



TUW
CUPRUM
Grupa **KGHM**

SFCR

**SPRAWOZDANIE
O WYPŁACALNOŚCI
I KONDYCJI FINANSOWEJ**

sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia

Spis treści

PODSUMOWANIE	4
WSTĘP	10
A. Działalność i wyniki operacyjne	11
A.1. Działalność	11
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	13
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	15
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	18
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	18
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	23
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	24
B.4. System kontroli wewnętrznej	29
B.4.1. Organizacja systemu kontroli wewnętrznej	29
B.4.2. Procedury kontroli wewnętrznej	30
B.4.3. Wdrożenie funkcji zgodności z przepisami	31
B.4.4. Wdrożenie standardów etyki i antykorupcji	32
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	32
B.6. Funkcja aktuarialna	33
B.7. Outsourcing	34
B.8. Wszelkie inne informacje	34
C. Profil ryzyka	35
C.1. Ryzyko aktuarialne	36
C.2. Ryzyko rynkowe	38

C.3. Ryzyko kredytowe	40
C.4. Ryzyko płynności.....	41
C.5. Ryzyko operacyjne.....	42
C.6. Pozostałe istotne ryzyka.....	43
C.7. Wszelkie inne informacje	45
D. Wycena do celów wypłacalności.....	49
D.1. Aktywa.....	49
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	53
D.3. Inne zobowiązania.....	55
D.4. Alternatywne metody wyceny	58
D.5. Wszelkie inne informacje	58
E. Zarządzanie kapitałem	59
E.1. Środki własne	59
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	62
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	63
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.....	63
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	63
E.6. Wszelkie inne informacje.....	63
SPIS TABEL	64
SPIS WYKRESÓW.....	65
SPIS RYSUNKÓW	65
ZAŁĄCZNIKI.....	66

PODSUMOWANIE

Podsumowanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM” z siedzibą w Lubinie.

Działalność

- **TUW-CUPRUM w Lubinie wraz z członkami Towarzystwa i na ich rzecz konstruuje ochronę ubezpieczeniową zapewniając jej właściwy zakres i racjonalną strukturę kosztów z wykorzystaniem idei wzajemności ubezpieczeniowej.**
- **TUW-CUPRUM należy do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź. Głównym udziałowcem Towarzystwa jest KGHM Polska Miedź S.A., który posiada 97,33% imiennych udziałów w kapitale zakładowym.**
- **Przestrzenny wymiar działalności – terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**
- **Linie biznesowe, w których TUW-CUPRUM prowadzi działalność:**
 - 2 ubezpieczenie na wypadek utraty dochodu,
 - 6 ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe,
 - 7 ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych,
 - 8 ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej.
- **Istotne zdarzenia gospodarcze, które miały miejsce w 2025 r. i wywarły wpływ na Towarzystwo:**
 - istotny wzrost zobowiązań z 32 394 tys. zł (31.12.2024) do 67 729 tys. zł (31.12.2025) wynikający z wyższych zobowiązań z tytułu ubezpieczeń w rezultacie naliczenia wyższych zwrotów składek za 2025 rok (o 35.465 tys. zł),
 - przyrost wartości lokat z 191 971 tys. zł (31.12.2024) do 221 174 tys. zł (31.12.2025) wynikający przede wszystkim ze zwiększenia wartości papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu,
 - istotny spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto z 53 893 tys. zł (31.12.2024) do 41 350 tys. zł (31.12.2025). Spadek był efektem głównie: spadku rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia oraz wzrostem rezerwy na wyrównanie szkodowości,
 - zwiększenie kapitałów własnych z 111 725 tys. zł (31.12.2024) do 119 826 tys. zł (31.12.2025) (pochodna wypracowanej nadwyżki bilansowej za 2025 r. w wysokości 5 973 tys. zł oraz zwiększenia kapitału z aktualizacji wyceny lokat o 2 128 tys. zł),
 - wzrost pozostałych rezerw z 4 210 tys. zł (31.12.2024) do 5 587 tys. zł (31.12.2025) wynikał głównie ze zwiększenia rezerw na odprawy pracownicze, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na świadczenie emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia,
 - wzrost składki przypisanej brutto z 90 464 tys. zł (31.12.2024 r.) do 98 173 tys. zł (31.12.2025 r.) wynikający przede wszystkim z podwyższenia sum ubezpieczenia; (konsekwencja wzrostu wartości majątku ubezpieczających się w ramach ZWC PM oraz ZWC LP).
- **Wyniki z działalności ubezpieczeniowej (stan na 31.12.2025 r.):**
 - lokaty: 221.174 tys. zł,
 - kapitały własne: 119.826 tys. zł,
 - składka przypisana brutto 98.173 tys. zł,
 - zwrot składek: 66.629 tys. zł,
 - wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto: 32 993 tys. zł,
 - nadwyżka bilansowa: 5.973 tys. zł,
 - wynik techniczny: –2 246 tys. zł,
 - koszty działalności ubezpieczeniowej w relacji do składki przypisanej brutto: 10,0%.
- **Wyniki działalności lokacyjnej (2025 r.):**
 - podstawowe pozycje w strukturze lokat: obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa: 81,1%, obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym: 4,9%, depozyty bankowe: 13,6 %
 - przychody z działalności lokacyjnej: 10.160 tys. zł (rentowność rządu 4,92%),

- koszty działalności lokacyjnej: 564 tys. zł.

Porównując rok 2025 do okresu poprzedniego (2024 r.) odnotowano istotne zmiany w zakresie: lokat (wzrost o 29.203 tys. zł), zwrotów składek za 2025 rok (wzrost o 35.465 tys. zł) oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (spadek o 12.543 tys. zł).

System zarządzania

▪ **Ogólne informacje o systemie zarządzania**

- Władze Towarzystwa: Walne Zgromadzenie Członków, Rada Nadzorcza, Zarząd.
- Komitety funkcjonujące w ramach T UW-CUPRUM: Komitet Audytu, Komitet Zarządzania Ryzykiem, Komitet Inwestycyjny.
- Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno-doradcze na rzecz Rady Nadzorczej (RN), a także wspiera RN w wykonywaniu jej statutowych obowiązków o charakterze kontrolno-nadzorczym.
- Komitet Zarządzania Ryzykiem wspiera działania funkcji zarządzania ryzykiem oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie poszczególnymi ryzykami.
- Komitet Inwestycyjny wspiera procesy decyzyjne w zakresie lokowania środków finansowych.
- Zasady kształtowania polityki wynagradzania w T UW-CUPRUM:
 - ✓ motywacyjność (wspieranie realizacji strategii biznesowej Towarzystwa),
 - ✓ adekwatność (kształtowanie wynagrodzeń stosownie do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności pracowników),
 - ✓ jawność (powszechny dostęp pracowników do reguł systemu wynagradzania),
 - ✓ transparentność (przejrzystość i czytelność obowiązujących przesłanek wynagradzania).

Zasady kształtowania polityki wynagradzania nie zachęcają do podejmowania nadmiernego ryzyka.

▪ **Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji w odniesieniu do członków Zarządu określa Procedura naboru do organów T UW-CUPRUM, natomiast w przypadku funkcji kluczowych (zarządzania ryzykiem, audytu wewnętrznego, aktuarialnej, zgodności z przepisami) stosowane Zasady outsourcingu w T UW-CUPRUM (ze względu na outsourcing ww. kluczowych funkcji). Regulacje te gwarantują właściwy dobór kadr i kompetentne zarządzanie Towarzystwem.**

▪ **System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności**

- System zarządzania ryzykiem polega na systematycznym identyfikowaniu, kategoryzowaniu i optymalizowaniu wszystkich kategorii ryzyka, na które jest lub może być narażone Towarzystwo.
- Wszyscy pracownicy Towarzystwa są świadomi głównych zasad, które zostały zawarte w „Strategii Zarządzania Ryzykiem” i znają ich wpływ na swoje indywidualne obszary odpowiedzialności. W strukturze zarządzania ryzykiem szczególną rolę odgrywa: Zarząd (w szczególności Członek Zarządu nadzorujący obszar zarządzania ryzykiem), Komitet Zarządzania Ryzykiem, osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem oraz pierwsza linia obrony (obsługa klienta, likwidacja szkód, underwriting, finanse).
- Osoby zarządzające poszczególnymi ryzykami oraz odpowiednimi obszarami Towarzystwa odpowiedzialne są za: bieżące zarządzanie określonym ryzykiem, postępowanie zgodne z określonymi procedurami procesu zarządzania ryzykiem, identyfikację i pomiar ryzyka, reagowanie na zmiany w poziomie ryzyka, kontrolę i monitorowanie ryzyka oraz raportowanie.
- Obligatoryjny zakres zarządzanych ryzyk obejmuje ryzyka: zarządzania polityką akceptacyjną i taryfikacyjną, tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zarządzania aktywami i pasywami, działalności lokacyjnej, zarządzania płynnością i ryzykiem koncentracji, operacyjne, związane z reasekuracją i innymi technikami ograniczenia ryzyka, strategiczne oraz utraty reputacji.
- W ramach systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo wdrożyło proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).
- Kluczowe elementy procesu ORSA obejmują:
 - identyfikację i kwantyfikację ryzyk, na które Towarzystwo jest lub może być narażone w całym okresie planowania działalności,

- ocenę ciągłej zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem kapitałowym,
- ocenę wymogów odnoszących się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- ocenę stopnia odchylenia profilu ryzyka Towarzystwa od założeń stanowiących podstawę kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego według formuły standardowej,
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych,
- weryfikację i w razie potrzeby aktualizację dokumentacji dotyczącej systemu zarządzania.

Zasady własnej oceny ryzyka i wypłacalności są poddawane regularnemu przeglądowi.

▪ System kontroli wewnętrznej

- System kontroli wewnętrznej w Towarzystwie obejmuje:
 - samokontrolę prawidłowości wykonywania własnej pracy przez wszystkich pracowników,
 - pionową kontrolę funkcjonalną sprawowaną w ramach nadzoru przez dyrektorów komórek organizacyjnych,
 - poziomą kontrolę funkcjonalną sprawowaną w ramach wykonywanych czynności przez osoby pełniące funkcje kluczowe w systemie zarządzania,
 - kontrolę instytucjonalną wykonywaną przez pracownika, który piastuje funkcję kontroli wewnętrznej.
- System kontroli wewnętrznej ma na celu ocenę działalności Towarzystwa w zakresie: sprawności organizacyjnej, celowości, gospodarności, rzetelności i legalności.
- Prowadzone w Towarzystwie czynności kontroli wewnętrznej obejmują: kontrolę wstępną, kontrolę bieżącą i kontrolę następczą.
- Realizacja kluczowych procedur systemu kontroli wewnętrznej jest sformalizowana. W TUV-CUPRUM obowiązuje Karta Obiegu i Kontroli Dokumentów dla wszystkich rodzajów operacji ubezpieczeniowych i finansowych, regulująca zasady weryfikacji, akceptacji i zatwierdzania poszczególnych dokumentów potwierdzających te operacje.
- Funkcja zgodności z przepisami jest wykonywana przez podmiot zewnętrzny, który realizuje ją w aspekcie retrospektywnym (analiza aktualnego stanu prawnego, orzecznictwa, rozstrzygnięć i stanowisk nadzoru /soft law/, doktryny prawa) i prospektywnym (analiza planowanych zmian, projektów aktów prawnych), w tym również w odniesieniu do wewnętrznych regulacji Towarzystwa (np. analiza statutu, regulaminów, ogólnych warunków ubezpieczeń itp. obowiązujących regulacji i projektowanych w nich zmian).
- Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana w formie outsourcingu. Cel, zakres, uprawnienia i odpowiedzialność tej funkcji określa Karta Audytu Wewnętrznego. Zgodnie z jej zapisami audytor jest upoważniony do przeprowadzania audytu wewnętrznego we wszystkich obszarach działania Towarzystwa oraz żądania wszelkich dokumentów, materiałów i innych źródeł informacji potrzebnych do przeprowadzenia audytu wewnętrznego. Za priorytetowe działania audytu wewnętrznego przyjmuje się obszary o najwyższych wskaźnikach ryzyka dla zidentyfikowanych obiektów audytu.
- Funkcja aktuarialna jest pełniona przez podmiot zewnętrzny. Zadania funkcji aktuarialnej obejmują m. in: koordynowanie i nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji z uwzględnieniem poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego.
- Towarzystwo korzysta z usług zewnętrznych (outsourcing) w przypadku funkcji kluczowych (zarządzania ryzykiem, aktuarialna, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego), co wynika ze skali, charakteru i złożoności prowadzonej działalności.

W 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany w porównaniu do roku 2024.

Profil ryzyka

▪ Apetyt na ryzyko

- Towarzystwo wyznacza apetyt na ryzyko dla ryzyk ujętych w formule standardowej (ryzyka: rynkowego, niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych, aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie, operacyjnego,

wartości niematerialnych i prawnych). Apetyt ten jest wyrażany ilościowo określając wpływ danego ryzyka na kapitałowy wymóg wypłacalności.

- TUV-CUPRUM określa apetyt na ryzyko dla ryzyk nieujętych w formule standardowej (ryzyka: płynności, utraty reputacji, strategicznego). Apetyt ten jest wyrażany jakościowo.

a. Ryzyko aktuarialne

- W Towarzystwie koncentracja ryzyka aktuarialnego dotyczy głównie ryzyka pożaru, w którym maksymalna suma ubezpieczenia brutto kształtuje się na poziomie 630 mln zł. Za ryzyka rozproszone uznaje się ryzyka powodzi i huraganu. Ponadto, TUV-CUPRUM nie odnotowało koncentracji ryzyka nieprawidłowej wyceny składki ubezpieczeniowej, co wynika z obowiązujących regulacji i zasad funkcjonowania poszczególnych Związków Wzajemności Członkowskiej (ZWC).
- Kluczowe ryzyka aktuarialne – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiążą się ze wzrostem szkodowości, a tym samym zobowiązań Towarzystwa.
- Towarzystwo zakłada, że ryzyko aktuarialne do 2030 roku (horyzont aktualnej Strategii TUV-CUPRUM) będzie umiarkowane i w miarę stabilne.

b. Ryzyko rynkowe

- Koncentracja ryzyka rynkowego wiąże się wyłącznie z ryzykiem wzrostu stóp procentowych.
- Kluczowe ryzyko rynkowe – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiąże się z możliwością (ryzykiem) wzrostu stóp procentowych, prowadzącą do spadku wartości środków własnych Towarzystwa o 22,2 mln zł.
- Towarzystwo klasyfikuje ryzyka wchodzące w skład ryzyka rynkowego do grupy ryzyk o niskim poziomie, z wyjątkiem ryzyka stopy procentowej.
- Ryzyko koncentracji dla ryzyka rynkowego jest na średnim poziomie. Wymóg kapitałowy dla tego ryzyka koncentracji na 31 grudnia 2025 roku wynosił 0,4 mln zł. Ryzyko to jest generowane przede wszystkim przez lokaty bankowe.

c. Ryzyko kredytowe

- Kluczowe ryzyko kredytowe – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – łączy się z możliwością nieuregulowania zobowiązań przez jednego z reasekuratorów Towarzystwa, co w przypadku materializacji jednej z możliwych maksymalnych szkód prowadzi do spadku wartości środków własnych o 24,9 mln zł.
- TUV-CUPRUM uznaje ryzyko kredytowe jako ryzyko o średnim poziomie.

d. Ryzyko płynności

- Towarzystwo nie identyfikuje koncentracji ryzyka płynności ze względu na dywersyfikację kontrahentów, lokowanie środków finansowych w płynne instrumenty finansowe oraz zapisy w umowach związków wzajemności członkowskiej.
- Towarzystwo ocenia zarówno obecny jak i przewidywany poziom ryzyka płynności jako niski.

e. Ryzyko operacyjne

- Towarzystwo nie identyfikuje koncentracji ryzyka operacyjnego ze względu na istniejące procedury, nieskomplikowane procesy w jednooddziałowej strukturze TUV-CUPRUM oraz dobrze zorganizowany system kontroli wewnętrznej.
- Kluczowe ryzyka operacyjne – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiążą się:
 - o ze zniszczeniem siedziby Towarzystwa (materializacja tego ryzyka nie będzie miała istotnego wpływu na wartość aktywów TUV-CUPRUM ze względu na posiadane ubezpieczenie, a ponadto może jedynie utrudnić a nie uniemożliwić kontynuowanie działalności),

- z atakiem hackerskim (materializacja tego ryzyka nie powinna mieć istotnego wpływu na działalność Towarzystwa),
- z wyciekiem danych osobowych (materializacja tego ryzyka może prowadzić do nałożenia kar na Towarzystwo).

f. Pozostałe istotne ryzyka

- Pozostałe ryzyka, zidentyfikowane przez Towarzystwo, to: strategiczne, utraty reputacji, konfliktu zbrojnego w Ukrainie, inflacji oraz zmian klimatu.
- TUW-CUPRUM nie identyfikuje koncentracji ryzyka strategicznego i ryzyka reputacji.
- W ocenie Towarzystwa ryzyko strategiczne ma średni poziom istotności. TUW-CUPRUM posiada, aktualizuje i realizuje przyjętą strategię i nie spodziewa się znaczących zmian w otoczeniu, które istotnie wpłynęłyby na jej implementację.
- TUW-CUPRUM ocenia ryzyko reputacji jako niskie (skuteczne działania zapobiegawcze i ostonowe).
- Towarzystwo w 2025 r. nie odnotowało bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na prowadzoną działalność ubezpieczeniową i nie przewiduje takiego wpływu w 2025 r.
- Towarzystwo w 2025 r. nie odnotowało istotnego wpływu inflacji na prowadzoną działalność ubezpieczeniową.
- W perspektywie krótkoterminowej Towarzystwo nie przewiduje istotnego wpływu ryzyka zmian klimatu. W perspektywie długoterminowej ryzyka te mogą się zmaterializować w postaci np. wzrostu stawek reasekuracyjnych, obniżenia ratingów reasekuratorów posiadających w portfelach "ryzyka węglowe", czy też odmowy reasekuracji przedmiotowych ryzyk.

W 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany w porównaniu do roku 2024.

Wycena do celów wypłacalności

▪ Wycena aktywów i zobowiązań

- Towarzystwo wycenia aktywa dla celów wypłacalności oraz zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej przy założeniu kontynuacji działalności.
- Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest ich wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.
- W sytuacji, gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań na podstawie kryteriów odnoszących się do aktywnych rynków, które są określone w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, dokonując korekt odzwierciedlających różnice.
- Jeżeli zastosowanie podstawowej metody wyceny (wg cen rynkowych) nie jest możliwe, stosowane są metody alternatywne, takie jak: podejście rynkowe, podejście dochodowe oraz podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów.

▪ Aktywa

- Aktywa według zasad Wypłacalność II (31.12.2025 r.): 229.205tys. zł.
- Aktywa według PSR z uwzględnieniem udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (31.12.2025 r.): 233.715 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie stosowało zmian w podstawach uznawania, wyceny lub szacunkach istotnych aktywów w porównaniu do zasad roku poprzedniego.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych aktywów, dla których istnieje potrzeba ustalenia założeń i oceny co do przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania.

▪ **Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**

- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności (31.12.2025 r.): 28.921 tys. zł.
- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych PSR (31.12.2025 r.): 40.476 tys. zł.

▪ **Inne zobowiązania**

- Inne zobowiązania według zasad Wypłacalność II (31.12.2025 r.): 74.092 tys. zł
- Inne zobowiązania według PSR (31.12.2025 r.): 73.414 tys. zł

Zarządzanie kapitałem

- Środki własne (31.12.2025 r.)
 - Kapitał założycielski: 27.878 tys. zł (kategoria 1).
 - Rezerwa uzgodnieniowa: 98.314 tys. zł (kategoria 1).
 - Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego: zero zł (kategoria 3).
 - Środki własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR): 126.192 tys. zł.
 - Środki własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR): 126.192 tys. zł.
- Kapitałowy wymóg wypłacalności (31.12.2025 r.): 50.908 tys. zł.
- Minimalny wymóg kapitałowy (31.12.2025 r.): 17.017 tys. zł.
- Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR: 248%.
- Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR: 742%.

Wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na koniec 2025 r. wzrosła o 13.862 tys. zł. Źródłem podwyższenia środków własnych było zwiększenie wartości aktywów netto o 34.540 tys. zł (głównie wzrost obligacji Skarbu Państwa i gwarantowanych przez SP).

Wyniki przeprowadzonej, wieloaspektowej analizy wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa (2025 r.) rokuja prawidłowy jego rozwój, nie wskazując na żadne fakty ani okoliczności, które sygnalizowałyby zagrożenie kontynuowania działalności.

WSTĘP

TUW-CUPRUM z siedzibą w Lubinie wraz z członkami Towarzystwa i na ich rzecz konstruuje ochronę ubezpieczeniową zapewniając jej właściwy zakres i racjonalną strukturę kosztów. Beneficjenci, a zarazem współtwórcy tych usług wchodzą w dwa, różne stosunki, tj. członkostwa w Towarzystwie oraz ubezpieczenia. Umowa ubezpieczenia wzajemnego nie przenosi ryzyka na Towarzystwo, gdyż zatrzymuje je na poziomie wspólnoty ubezpieczeniowej. Stanowi to podstawę do częściowych zwrotów składek i/lub ich obniżenia w następnych okresach, bądź wiąże się z koniecznością uiszczenia określonych dopłat, z wyjątkiem sytuacji, w której związek wzajemności członkowskiej (ZWC) decyduje się na ograniczenie świadczeń, co wyklucza jego udział w pokrywaniu straty w technicznym rachunku ubezpieczeń przez dopłaty do składek. Ostateczna cena cedowanego ryzyka zależy od poziomu szkodowości we wspólnocie, skali kosztów prowadzenia wspólnoty oraz wyników finansowych ewentualnych cesji reasekuracyjnych. W określonym profilu działalności (ubezpieczenia wzajemne) wyraźnie widać, że łączy on cechy ubezpieczenia, przenosząc część skutków ewentualnych zagrożeń z jednostki na wspólnotę, i samoubezpieczenia, alokując część ryzyka własnego i obcego na ubezpieczonym, członku towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych. Kompozycji tej sprzyja jednorodność aktywności gospodarczej w ramach funkcjonujących związków wzajemności członkowskiej. Współtworzące je podmioty mają ten sam lub podobny profil działalności, a tym samym towarzyszą im identyczne kategorie ryzyk, co przekłada się na możliwość opracowywania wspólnych i dostosowanych do indywidualnych potrzeb programów ubezpieczeniowych. Ponadto, zintegrowanie funkcji usługobiorcy i właściciela, wsparte transparentnymi zasadami działalności TUW-CUPRUM, doskonale harmonizuje z potrzebą prowadzenia wspólnej polityki ubezpieczeniowej. Jej autorzy (Towarzystwo i jego Członkowie) są gwarancją wysokiej jakości świadczonych usług, co ma fundamentalne znaczenie, gdyż sfera aktywności grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i PGL Lasy Państwowe wymaga niestandardowego spojrzenia na ich potrzeby. Permanentna i wspólna identyfikacja oczekiwań członków Towarzystwa sprawia, że jego oferta jest zawsze dostosowana do wymagań klientów.

Niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za 2025 rok sporządzono spełniając zapisy art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. 2015 poz. 1844 z późn. zm.).

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Aktuariusz
nadzorujący funkcję aktuarialną

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1. DZIAŁALNOŚĆ

Nazwa i forma prawna zakładu

Zakład ubezpieczeń prowadzi działalność w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych pod nazwą Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM”, w skrócie T UW-CUPRUM, a na potrzeby niniejszego sprawozdania zwane również „Towarzystwem”. Siedzibą T UW-CUPRUM jest miasto Lubin (59-301 Lubin, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 82).

Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Towarzystwem

Komisja Nadzoru Finansowego
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa
Tel: Centrala: (48) 22 262-50-00; Infolinia: (48) 22 262-58-00

Adres korespondencyjny:

ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta T UW-CUPRUM

Agnieszka Królak
PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok.1B
02-695 Warszawa

Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety udziałów Towarzystwa

Udziałowcami T UW-CUPRUM według stanu na 31 grudnia 2025 r. są: KGHM Polska Miedź S.A., PeBeKa S.A., MERCUS Logistyka Sp. z o.o., KGHM ZANAM S.A., INOVA – Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o. (tab. 1). Podmioty te należą do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

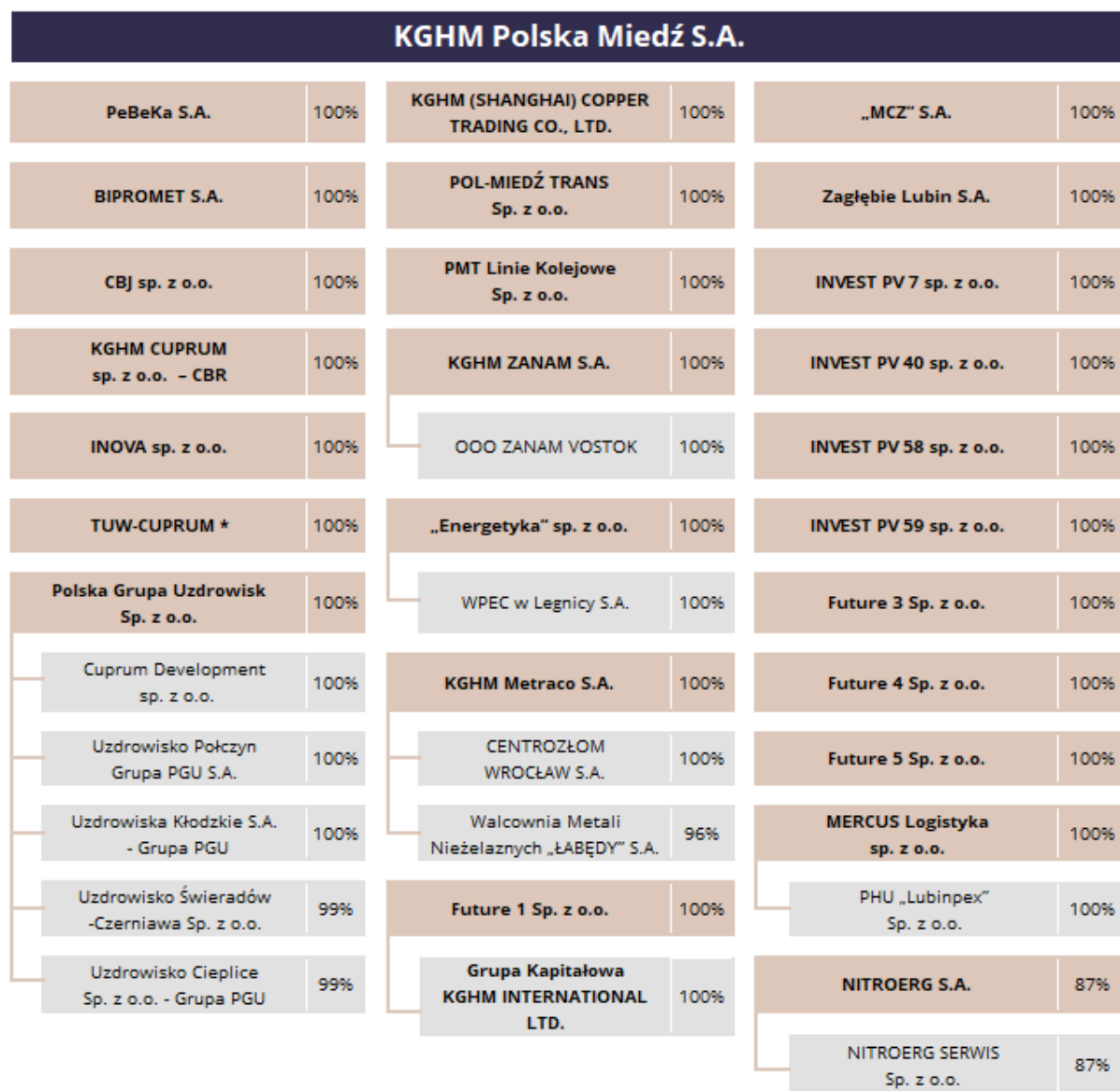
Tabela 1 Członkowie - udziałowcy T UW-CUPRUM. Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.

Wyszczególnienie	Posiadane udziały	
	wartość w zł	struktura
KGHM Polska Miedź S.A. ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, 59-301 Lubin	27.131.800	97,33%
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A. ul. M. Skłodowskiej-Curie 76, 59-301 Lubin	461.600	1,66%
MERCUS Logistyka Sp. z o.o. ul. Kopalniana 11, 59-101 Polkowice	142.100	0,51%
KGHM ZANAM S.A. ul. Kopalniana 7, 59-100 Polkowice	71.000	0,25%
INOVA – Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o. ul. M. Skłodowskiej-Curie 183, 59-301 Lubin	71.000	0,25%

Informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy

T UW-CUPRUM należy do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź. Głównym udziałowcem Towarzystwa jest KGHM Polska Miedź S.A., która posiada 97,33% imiennych udziałów w kapitale zakładowym (tab. 1). Nie występują udziały uprzywilejowane. Towarzystwo nie posiada podmiotów zależnych.

Rysunek 1 Uproszczona struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź



* jednostka zależna niepodlegająca konsolidacji

Lokaty finansowe Towarzystwa nie obejmują udziałów i akcji w innych podmiotach (brak jednostek powiązanych).

Istotne linie biznesowe Towarzystwa oraz istotne obszary geograficzne, na których TUW-CUPRUM prowadzi działalność

Przedmiotem działalności Towarzystwa – zgodnie ze Statutem – jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie ubezpieczeń określonych w Dziale II załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r.

Przestrzenny wymiar działalności TUW-CUPRUM określa wydane zezwolenie Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej z dnia 7 maja 1994 roku i jest nim terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Towarzystwo dokonuje podziału całej działalności na następujące linie biznesowe (stan na 31.12.2025 r.):

- linia biznesowa 2 – ubezpieczenie na wypadek utraty dochodu – ubezpieczenie grupowe następstw nieszczęśliwych wypadków (grupa 1 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), ubezpieczenie grupowe oraz indywidualne chorób i wypadków (grupa 2 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej),

- linia biznesowa 6 – ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe – ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym oraz ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym (grupa 7 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej),
- linia biznesowa 7 – ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych – ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów, ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych, ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (grupa 8 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie szyb i innych przedmiotów szklanych od stłuczenia, ubezpieczenie mienia od dewastacji, ubezpieczenie zwierząt od padnięcia i uboju z konieczności (grupa 9 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej),
- linia biznesowa 8 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej deliktowej i odpowiedzialności cywilnej kontraktowej, ubezpieczenia obowiązkowe OC (grupa 13 wg Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej).

Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym (2025 r.) i które wywarły istotny wpływ na Towarzystwo

Zdarzenia, które istotnie wpłynęły na stan majątkowy i sytuację finansową Towarzystwa w 2025 roku:

- znaczący wzrost zobowiązań z 32 394 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r. do 67 729 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 r., wynikający głównie ze zwiększenia zobowiązań z tytułu ubezpieczeń w związku z naliczeniem wyższych zwrotów składek za 2025 rok (wzrost o 35 465 tys. zł),
- wzrost wartości lokat z 191 971 tys. zł (31.12.2024 r.) do 221 174 tys. zł (31.12.2025 r.), będący przede wszystkim rezultatem zwiększenia wartości papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu,
- istotny spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym z 53 613 tys. zł (31.12.2024 r.) do 41 065 tys. zł (31.12.2025 r.). Zmiana ta wynikała głównie ze spadku rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia przy jednoczesnym wzroście rezerwy na wyrównanie szkodowości,
- zwiększenie kapitałów własnych z 111 725 tys. zł (31.12.2024 r.) do 119 826 tys. zł (31.12.2025 r.). Wzrost ten wynikał z wypracowanej nadwyżki bilansowej za 2025 rok w wysokości 5 973 tys. zł oraz zwiększenia kapitału z aktualizacji wyceny lokat o 2 128 tys. zł,
- wzrost pozostałych rezerw z 4 210 tys. zł (31.12.2024 r.) do 5 587 tys. zł (31.12.2025 r.), spowodowany głównie zwiększeniem rezerw na odprawy pracownicze, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia obowiązkowe,
- wzrost składki przypisanej brutto z 90 464 tys. zł (31.12.2024 r.) do 98 173 tys. zł (31.12.2025 r.). Wzrost ten wynikał przede wszystkim z podwyższenia sum ubezpieczenia, będącego konsekwencją wzrostu wartości majątku ubezpieczających się w ramach ZWC PM i ZWC LP.

A.2. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Jakościowe i ilościowe informacje na temat wyników z działalności ubezpieczeniowej, zarówno na poziomie zagregowanym jak i w podziale na istotne linie biznesowe oraz obszary geograficzne, na których Towarzystwo prowadziło działalność w okresie sprawozdawczym (2025 r.), wraz z porównaniem tych danych z danymi z poprzedniego okresu sprawozdawczego (2024 r.), spójne z danymi wykazanymi w sprawozdaniach finansowych TUV-CUPRUM

W 2025 roku TUV-CUPRUM:

- wypracowało nadwyżkę bilansową w kwocie 5.973 tys. zł (poprzedni okres sprawozdawczy: 9.966 tys. zł),
- dokonało zwrotu składki w wysokości 66.629 tys. zł (poprzedni okres sprawozdawczy: 31.164 tys. zł),
- uzyskało wynik techniczny na poziomie -2.246 tys. zł (poprzedni okres sprawozdawczy: 2.084 tys. zł),
- zwiększyło kapitały własne z 111.725 tys. zł (31.12.2024 r.) do 119.826 tys. zł (31.12.2025 r.) przy wzroście kapitału zapasowego z 75.114 tys. zł (31.12.2024 r.) do 85.080 tys. zł (31.12.2025 r.),
- podwyższyło wartość lokat z 191.971 tys. zł (31.12.2024 r.) do 221.174 tys. zł (31.12.2025 r.), tj. o 29.203 tys. zł,
- zachowało właściwy poziom należności (9.200 tys. zł; stan na 31.12.2025 r.), które stanowiły 3,93% wartości aktywów i w przeważającej części obejmowały prawidłowe rozliczenia z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (należności przeterminowane stanowiły 0,12% ogółu należności z tyt. ubezpieczeń bezpośrednich),

- utrzymało właściwy poziom zobowiązań (67.729 tys. zł; stan na 31.12.2025 r.), które stanowiły 28,9% wartości pasywów i w całości dotyczyły prawidłowych oraz terminowych rozliczeń z ubezpieczającymi, reasekuratorami i budżetem,
- zarejestrowało wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej z 7.636 tys. zł (2024 r.) do 9.840 tys. zł (2025 r.); odchylenie $^{2025}/_{2024} = 2.204$ tys. zł).

Tabela 2 Wyniki działalności ubezpieczeniowej według polskich standardów rachunkowości oraz linii biznesowych w 2025 r. na tle 2024 r.

Linie biznesowe	2024				2025			
	Składka przypisana brutto	Składka zarobiona na udziale własnym	Wynik techniczny	Wskaźnik łączony brutto (combined ratio)	Składka przypisana brutto	Składka zarobiona na udziale własnym	Wynik techniczny	Wskaźnik łączony brutto (combined ratio)
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
2	1 060	1 068	67	100,71	1.063	1.085	-29	89,77
6	6 186	6 175	-73	0,62	6.251	6.227	94	23,45
7	76 015	72 068	399	65,7	83.064	79.034	-2.414	19,53
8	7 203	7 263	1 691	75,64	7.795	7.775	103	84,55
RAZEM	90 464	86 574	2 084	62,44	98.173	94.121	-2.246	25,77

Tabela 3 Zestawienie składek przypisanych brutto według polskich standardów rachunkowości oraz linii biznesowych w 2025 r. na tle 2024 r.

Linie biznesowe	Składki przypisane brutto			
	[tys. zł]		[%]	
	2024	2025	2024	2025
2	1.060	1.063	1,17	1,08
6	6.186	6.251	6,84	6,37
7	76.015	83.064	84,03	84,61
8	7.203	7.795	7,96	7,94
Razem:	90.464	98.173	100,00	100,00

W 2025 roku składka przypisana brutto ukształtowała się na poziomie 98.173 tys. zł i była wyższa o 7.709 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego (wskaźnik dynamiki $^{2025}/_{2024} = 108,5\%$). Zmiana ta była pochodną odchyleń we wszystkich liniach biznesowych:

- 2 – ubezpieczenie na wypadek utraty dochodu – wzrost o 3 tys. zł, wynikający z wzrostu sum ubezpieczenia i liczby polis,
- 6 – ubezpieczenia przedmiotów w transporcie – wzrost o 65 tys. zł, wynikający ze zmiany cen miedzi i zwiększonych sum ubezpieczenia,
- 7 – ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych – wzrost o 7.049 tys. zł w konsekwencji podwyższenia wartości mienia zgłoszonego do ubezpieczenia,
- 8 – ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej – wzrost o 592 tys. zł, będący efektem wzrostu sum gwarancyjnych.

W strukturze składki przypisanej brutto dominowały składki pozyskane w ramach ubezpieczenia mienia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych (84,61% ogółu pozyskanych składek). Podobna sytuacja miała miejsce w 2024 r., w którym ich udział ukształtował się na poziomie 84,03%.

W 2025 r. wartość wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto wyniosła 32.993 tys. zł i była wyższa o 3.527 tys. zł w stosunku do roku 2024.

Tabela 4 Wypłacone odszkodowania i świadczenia w latach 2024-2025 według linii biznesowych

Linie biznesowe	Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto			
	2024	2025	Odchylenie	Wskaźnik dynamiki
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[%]
2	675	787	112	116,59
6	314	658	344	209,55
7	24.855	27.386	2.531	110,18
8	3.622	4.162	540	114,91
Razem:	29.466	32.993	3.527	111,97

W 2025 r. koszty działalności ubezpieczeniowej TUW-CUPRUM stanowiły 10,0% składki przypisanej brutto. Koszty te obejmują koszty akwizycji oraz koszty administracyjne. Z porównania 2025 i 2024 roku wynika, że koszty działalności ubezpieczeniowej zwiększyły się o 2.204 tys. zł. jako efekt między innymi narzutów inflacyjnych (waloryzacja wynagrodzeń, wzrost kosztów zakupu usług informatycznych, aktuarialnych i doradczych) oraz wzrostu zapotrzebowania Towarzystwa na zakup usług i oprogramowania dotyczącego zabezpieczeń cybernetycznych.

Tabela 5 Koszty działalności ubezpieczeniowej w relacji do składki przypisanej brutto (tys. zł)

Poz.	Wyszczególnienie	2024	2025
		[w tys. zł]	[w tys. zł]
1.	Składka przypisana brutto	90.464	98.173
2.	Koszty działalności ubezpieczeniowej	7.636	9.840
3.	Relacja (poz.2. ÷ poz. 1.) · 100	8,4	10,0

A.3. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

Jakościowe i ilościowe informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej w okresie sprawozdawczym (2025 r.), wraz z porównaniem tych danych z danymi z poprzedniego okresu sprawozdawczego (2024 r.), spójne z danymi wykazanymi w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa:

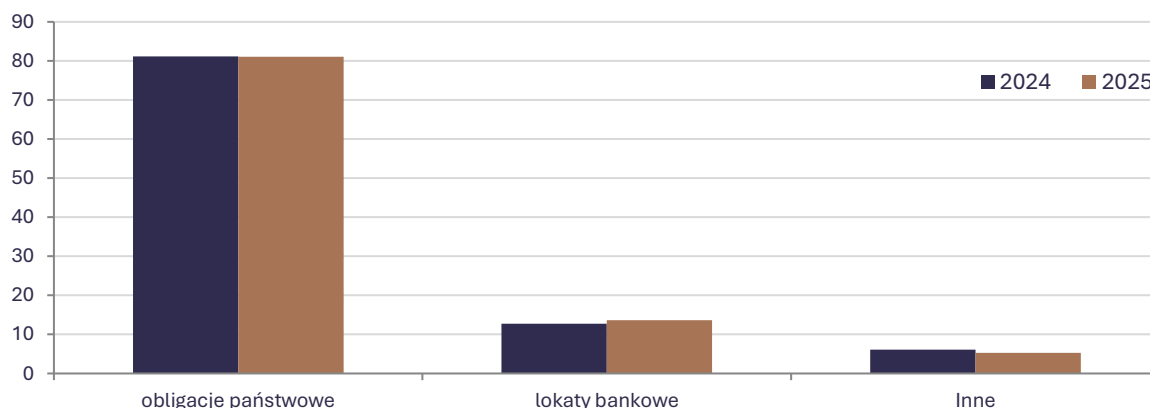
- informacje dotyczące przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów,
- informacje dotyczące wszelkich zysków i strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym,
- informacje dotyczące inwestycji związanych z sekurytyzacją.

Na koniec 2025 roku stan lokat według wartości bilansowej wynosił 221.174 tys. zł. Portfel inwestycyjny Towarzystwa obejmował:

- obligacje państwowe zakwalifikowane jako:
 - utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:
 - obligacje Skarbu Państwa o stałej kwocie dochodu (stałokuponowe) o wartości 35.751 tys. zł,
 - obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa (BGK - covidowe) o stałej kwocie dochodu (stałokuponowe) o wartości 46.950 tys. zł,
 - dostępne do sprzedaży, w tym:
 - obligacje Skarbu Państwa o stałej kwocie dochodu (stałokuponowe) o wartości 24.630 tys. zł,
 - obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa (BGK - covidowe) o stałej kwocie dochodu (stałokuponowe) o wartości 24.002 tys. zł,
 - obligacje Skarbu Państwa o stałej kwocie dochodu (zmiennokuponowe) o wartości 39.159 tys. zł, w tym obligacje inflacyjne o stałym kuponie o wartości 3.116 tys. zł., których wartość nominalna podlega indeksowaniu o wskaźnik inflacji,
 - obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa (BGK – covidowe) o stałej kwocie dochodu (zmiennokuponowe) o wartości 8.903 tys. zł,
 - dłużne papiery korporacyjne – obligacje (10.855 tys. zł),
- depozyty krótkoterminowe w bankach (30.139 tys. zł).
- nieruchomości oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do użytku własnego (785 tys. zł).

W strukturze lokat w 2025 roku dominowały obligacje Skarbu Państwa oraz gwarantowane przez Skarb Państwa, a na drugiej pozycji uplasowały się depozyty bankowe.

Wykres 1 Struktura lokat w latach 2024-2025 (w %)



W 2025 roku przychody z działalności lokacyjnej wyniosły 10.160 tys. zł, co w relacji do średniego stanu lokat w tym okresie – liczonego jako średnia arytmetyczna ze stanu lokat na początek i koniec roku obrotowego – oznacza uzyskanie rentowności rzędu 4,92%.

Tabela 6 Przychody z działalności lokacyjnej według grup aktywów w latach 2024-2025 (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1.	Przychody z Obligacji Skarbu Państwa	4.795	4.892
2.	Przychody z obligacji BGK –gwarantowane przez SP	2.998	3.439
3.	Przychody z obligacji korporacyjnych	811	723
4.	Przychody z lokat terminowych bankowych	1.158	1.106
5.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
6.	Wynik dodatni z realizacji lokat	10	0
Razem:		9.772	10.160

W 2025 roku przychody z lokat (10.160 tys. zł) ukształtowały się na wyższym poziomie niż w roku poprzednim (9.772 tys. zł). Odchylenie to ($^{2025}_{2024} = 388$ tys. zł) było pochodną:

- zmniejszenia przychodów z krótkoterminowych depozytów bankowych o 52 tys. zł (konsekwencja utrzymywania się w roku 2024 wysokiego poziomu stóp procentowych),
- zwiększenia przychodów z obligacji Skarbu Państwa o 97 tys. zł – które zostały wypracowane w obszarze obligacji o stałej stopie procentowej (+590 tys. zł) oraz o zmiennym kuponie (-493 tys. zł). Na spadek przychodów z obligacji SP o zmiennej stopie procentowej miało wpływ zmniejszenie ich wolumenu (-0,7 mln zł) oraz znacznej zmianie poziomu WIBOR6M w porównaniu do poziomu z 2024 r. (-1,65 pp. z 5,81% do 4,16%). Osiągnięty wzrost przychodów z obligacji SP o stałej stopie procentowej dotyczył zwiększenia ich wolumenu w porównaniu do roku poprzedniego (+5,9 mln zł) oraz stawki procentowe z 2,125% na 6%.
- zwiększenia przychodów z obligacji BGK- gwarantowanych przez Skarb Państwa o 441 tys. zł – rezultat zwiększenia wolumenu obligacji o stałej stopie procentowej (o 9,9 mln zł) i wyższych przychodów o 687 tys. zł, a w przypadku obligacji BGK o zmiennej stopie procentowej, uzyskano niższe przychody o 246 tys. zł w związku z niższym poziomem WIBOR6M (-1,78 pp. z 5,78% na 4,0%).
- zmniejszenia przychodów z obligacji korporacyjnych o 88 tys. zł (rezultat utrzymywania się w roku 2025 niższego poziomu WIBOR6M).
- zmniejszenia na dodatnim wyniku z realizacji lokat o 10 tys. zł – rezultat nieodnotowania sprzedaży papierów wartościowych w 2025 r.

Tabela 7 Koszty działalności lokacyjnej według grup aktywów w latach 2024-2025(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1.	Koszty prowadzenia działalności lokacyjnej w aktywa finansowe	421	563
2.	Wynik ujemny z realizacji lokat	0	0
Razem:		421	563

Wzrost kosztów działalności lokacyjnej w 2025 roku w relacji do 2024 r. (142 tys. zł) wynikał głównie z wyższych wynagrodzeń pracowników obszaru działalności inwestycyjnej (efekt waloryzacji wynagrodzeń o wskaźnik inflacji).

W 2025 r. w kapitale własnym zostały ujęte następujące zyski i straty:

- zysk roku 2025 w wysokości 5.973 tys. zł,
- zysk z aktualizacji wyceny obligacji w wysokości 896 tys. zł.

W 2024 r. w kapitale własnym zostały ujęte następujące zyski i straty:

- zysk roku 2024 w wysokości 9.966 tys. zł,
- strata z aktualizacji wyceny obligacji w wysokości -1.232 tys. zł.

W 2025 r. Towarzystwo nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją. Analogiczna sytuacja miała miejsce w 2024 r.

A.4. WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Inne istotne przychody i koszty w okresie sprawozdawczym (2025 r.) na tle danych za poprzedni okres sprawozdawczy (2024 r.), spójne z danymi wykazanymi w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa

Tabela 8 Przychody i koszty operacyjne w latach 2024-2025 (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2024	2025
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1.102	149
2.	Pozostałe koszty operacyjne	87	38
Wynik na pozostałej działalności		1.015	111

W 2025 roku Towarzystwo odnotowało przychody z pozostałej działalności w wysokości 149 tys. zł oraz koszty operacyjne wynoszące 38 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności osiągnął poziom 111 tys. zł, co oznacza spadek o 904 tys. zł w porównaniu do 2024 roku.

Odchylenie to wynikało głównie ze zmniejszenia pozostałych przychodów operacyjnych o 953 tys. zł oraz zmniejszenia pozostałych kosztów operacyjnych o 49 tys. zł.

Spadek wyniku na pozostałej działalności w 2025 roku jest wynikiem m.in. rozwiązania rezerwy na zobowiązania sporne w wysokości 1.044 tys. zł jaki wystąpił w 2024 r.

Umowy leasingowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie identyfikuje umów leasingowych na potrzeby sprawozdania statutowego.

A.5. WSZELKIE INNE INFORMACJE

Wszelkie inne istotne informacje dotyczące działalności i wyników operacyjnych Towarzystwa

Towarzystwo ujawniło wszystkie istotne informacje dotyczące jego działalności i wyników operacyjnych w punktach A.1-A.4.

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

Informacje dotyczące struktury organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego Towarzystwa zawierające opis jego najważniejszych funkcji i obowiązków oraz zwięzły opis podziału obowiązków między członków tych organów, w tym w szczególności informacje o tym, czy w ramach tych organów istnieją właściwe komitety, a także opis najważniejszych zadań i obowiązków osób nadzorujących kluczowe funkcje.

System zarządzania w TUV-CUPRUM obejmuje Walne Zgromadzenie Członków Towarzystwa, Radę Nadzorczą, Zarząd Towarzystwa, Komitety oraz uwzględnia cztery kluczowe funkcje: aktuarialną, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami i audytu wewnętrznego.

Zgodnie ze statutem TUV-CUPRUM władze Towarzystwa współtworzą:

- **Walne Zgromadzenie Członków (WZC)**,
- **Rada Nadzorcza (RN)**,
- **Zarząd (ZD)**.

W Walnym Zgromadzeniu z głosem stanowiącym uczestniczą członkowie Towarzystwa, którzy posiadają udziały w kapitale zakładowym, przy czym każdy udział daje prawo do jednego głosu.

Walne Zgromadzenie może podejmować wiążące uchwały, gdy w jego obradach biorą udział członkowie reprezentujący co najmniej $\frac{3}{4}$ (trzy czwarte) kapitału zakładowego.

Jeżeli na zwołane Walne Zgromadzenie nie przybędzie wymagana liczba członków, reprezentująca $\frac{3}{4}$ (trzy czwarte) kapitału zakładowego, zwoływane jest ponownie Walne Zgromadzenie, które może obradować bez względu na wielkość reprezentowanego kapitału zakładowego, lecz tylko na tematy porządku obrad zwołanego Walnego Zgromadzenia, na którym nie było wymaganego quorum.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu.

Uchwały, co do zmiany statutu, połączenia Towarzystwa lub jego rozwiązania, wymagają większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) oddanych głosów.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą obowiązki opisane w Statucie TUV-CUPRUM (§26, <https://tuv-cuprum.pl/O-nas/Statut>),

w tym w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Towarzystwa, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów towarzystwa z wykonania przez nich obowiązków,
- powzięcie uchwały o podziale nadwyżki bilansowej albo o pokryciu straty bilansowej,
- rozpatrywanie roszczeń odszkodowawczych z tytułu naprawienia szkód wyrządzonych przy zawiązywaniu Towarzystwa lub sprawowaniu zarządu i nadzoru,
- dokonywanie zmian w Statucie,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz uchwalanie regulaminu działania Rady Nadzorczej
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu oraz innych warunków umów lub kontraktów z nimi zawieranych, z zastrzeżeniem § 3 ust. 1 pkt 27 Statutu,
- postawienie Towarzystwa w stan likwidacji oraz określenie przeznaczenia majątku pozostałego po likwidacji z uwzględnieniem § 54 Statutu,
- podejmowanie uchwał w sprawie wydania zezwolenia na zbycie udziałów w kapitale zakładowym przez członków Towarzystwa,
- przyjmowanie zasad naboru do Organów Towarzystwa oraz oceny kandydatów i członków Organów Towarzystwa.

Rada Nadzorcza Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa. W jej skład wchodzi od 5 do 7 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) kolejne pełne lata obrotowe. Według stanu na 31.12.2025 r. skład RN przedstawiał się następująco:

- **Karolina Waśko-Hiki** – uchwała ZWZ nr 20 z dnia 28 czerwca 2024 r.,

- **Karina Słowikowska** – uchwała ZWZ nr 21 z dnia 28 czerwca 2024 r.,
- **Mariusz Wilk** – uchwała ZWZ nr 22 z dnia 28 czerwca 2024 r.,
- **Łukasz Bielak** – uchwała ZWZ nr 23 z dnia 28 czerwca 2024 r.,
- **Michał Szatas** – uchwała ZWZ nr 24 z dnia 28 czerwca 2024 r.,
- **Arkadiusz Mikos** – uchwała ZWZ nr 25 z dnia 28 czerwca 2024 r.

Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady, chyba że ustawa lub inne postanowienia Statutu stanowią inaczej. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do zakresu działań Rady Nadzorczej – zgodnie z § 37 Statutu Towarzystwa – należy w szczególności (<https://tuw-cuprum.pl/O-nas/Statut>):

- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, badanie sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa, badanie wniosków Zarządu co do podziału nadwyżki bilansowej albo pokrycia straty bilansowej oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższych ocen,
- zatwierdzanie zasad zwrotu i dopłat do składek wynikających z wzajemnościowej formuły ubezpieczeń oraz zatwierdzanie dopłat do składek i zwrotów składek,
- zatwierdzanie rocznego planu działalności ubezpieczeniowej, budżetu, planów wieloletnich i strategii,
- dokonywanie wyboru audytora,
- podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia bądź likwidacji oraz zasad funkcjonowania związku wzajemności członkowskiej,
- zatwierdzanie i nadzorowanie realizacji strategii zarządzania ryzykiem związanym z reasekuracją,
- zatwierdzanie planu awaryjnego dotyczącego zrealizowania się ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora i ryzyka zarażenia w grupie kapitałowej,
- nadzór nad wprowadzoną polityką wynagradzania i przygotowanie corocznego raportu z funkcjonowania polityki wynagradzania,
- okresowa ocena adekwatności, efektywności i skuteczności zarówno całości systemu kontroli wewnętrznej jak i jego elementów,
- zgoda na powoływanie lub odwoływanie osób pełniących funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję zapewnienia zgodności,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz przeprowadzanie oceny spełniania przez członków Zarządu Towarzystwa oraz kandydatów na członków Zarządu kryteriów odpowiedniości (tzw. fit & proper criteria) wynikających z przepisów prawa – mających charakter bezwzględnie obowiązujący, jak również regulacji mających charakter tzw. prawa miękkiego (w tym: dobrych praktyk),
- sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu Towarzystwa sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w danym roku wraz z informacją o spełnianiu przez członków Rady Nadzorczej kryteriów odpowiedniości (tzw. fit & proper criteria) wynikających z przepisów prawa – mających charakter bezwzględnie obowiązujący, jak również regulacji mających charakter tzw. prawa miękkiego (w tym: dobrych praktyk).

Szczegółowe zasady działania RN zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2020 r.

Zarząd, zgodnie ze Statutem Towarzystwa, liczy od dwóch do trzech osób i jest powoływany (w tym również Prezes Zarządu) przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) kolejne pełne lata obrotowe.

Zgodnie z § 41 Statutu Towarzystwa

(<https://tuw-cuprum.pl/O-nas/Statut>):

- Zarząd reprezentuje Towarzystwo na zewnątrz, a w szczególności wobec organów władzy, administracji państwowej i samorządowej, organów nadzoru ubezpieczeniowego, organów sądowych, prokuratury oraz wobec osób ubezpieczonych i innych osób trzecich,
- Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje Towarzystwo. Prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie Towarzystwa dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Towarzystwa, z wyjątkiem spraw, które wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia,
- Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Towarzystwa, wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, postanowień Statutu Towarzystwa oraz uchwał i regulaminów podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą,

- do składania oświadczeń woli i podpisywania pism w imieniu Towarzystwa jest wymagane współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu z prokurentem,
- Zarząd może upoważnić członka Zarządu lub pracownika Towarzystwa do składania jednoosobowych oświadczeń woli w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu,
- Zarząd ustala i zatwierdza ogólne warunki ubezpieczeń, taryfy składek ubezpieczeniowych i ich zmiany.

Zakres działań Zarządu, jego organizację i sposób wykonywania czynności określa Regulamin Organizacyjny oraz Regulamin Pracy Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Zbigniew Jęksa** – Prezes Zarządu,
- **Renata Głuszczyk** – Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem,
- **Edyta Kozieł** – Członek Zarządu.

Zarząd w ramach wewnętrznego podziału obowiązków wyodrębnił 3 obszary:

OBSZAR I	Prezes Zarządu Zbigniew Jęksa	kierowanie całokształtem działalności Towarzystwa, a w szczególności organizowanie i koordynowanie pracy Zarządu; odpowiedzialność za obszary: organizacyjno-administracyjny, reasekuracji, zgodności z przepisami (compliance), pomocy prawnej, audytu wewnętrznego oraz kontroli wewnętrznej, nadzoruje działalność inspektora ochrony danych (IOD)
OBSZAR II	Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem Renata Głuszczyk	odpowiedzialność za obszary: zarządzania ryzykiem, analiz, finansowo-księgowy oraz aktuarialny,
OBSZAR III	Członek Zarządu Edyta Kozieł	odpowiedzialność za obszary: zarządzania inwestycjami, ubezpieczeń majątkowych i osobowych, underwritingu ryzyk przemysłowych, likwidacji szkód majątkowych i osobowych oraz informatyczny

Zastępstwo w przypadku nieobecności Prezesa Zarządu sprawuje Członek Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem.

W Towarzystwie funkcjonują Komitety:

- **Audytu (KA)**,
- **Zarządzania Ryzykiem (KZR)**,
- **Komitet Inwestycyjny (KI)**.

Komitet Audytu realizuje zadania o charakterze konsultacyjno-doradczym na rzecz Rady Nadzorczej, wspierając ją w wykonywaniu statutowych obowiązków nadzorczych i kontrolnych. Działalność Komitetu prowadzona jest zgodnie z wytycznymi Komisji Nadzoru Finansowego, określonymi w Rekomendacjach dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu.

W skład XI kadencji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej T UW-CUPRUM – według stanu na 31.12.2025 roku – wchodził:

- **Pan Michał Sztaś** – Przewodniczący KA,
- **Pani Karina Stowikowska** – członek KA
- **Pan Arkadiusz Mikos** – członek KA
- **Łukasz Bielak** – Członek KA.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu T UW-CUPRUM, zatwierdzonym uchwałą Rady Nadzorczej nr 44/2021/X z dnia 26 listopada 2021 r. (ostatnia aktualizacja 24 marca 2023 r. – uchwała RN nr 7/2023/X), do zadań KA należy monitorowanie:

- procesu sprawozdawczości finansowej,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- wykonywania czynności rewizji finansowej,
- niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Posiedzenia Komitetu odbywają się co najmniej raz na kwartał, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego KA. Posiedzenia Komitetu mogą być zwoływane z inicjatywy każdego z członków Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu, biegłego rewidenta i audytora wewnętrznego.

Komitet w ramach swoich uprawnień może żądać przedłożenia przez Towarzystwo określonych informacji, dokumentów i wyjaśnień z zakresu finansów, księgowości, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, które uzna za niezbędne z punktu widzenia realizowanych zadań.

Komitet składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności, przedstawia jej wnioski, opinie i rekomendacje powstałe w wyniku wykonywania zadań.

Komitet Zarządzania Ryzykiem powoływany jest przez Zarząd Towarzystwa, w celu zapewnienia właściwego i efektywnego funkcjonowania systemu zarządzania, w tym systemu zarządzania ryzykiem, a w szczególności właściwego wypełniania obowiązków przez odpowiednich pracowników Towarzystwa w zakresie identyfikacji, monitorowania, pomiaru i oceny ryzyka, a także jego ograniczania. Komitet ten wspiera działania funkcji zarządzania ryzykiem oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie poszczególnymi ryzykami.

W skład Komitetu Zarządzania Ryzykiem wchodzi osoby nadzorujące kluczowe funkcje (z wyjątkiem osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego), osoby odpowiedzialne za prace poszczególnych jednostek organizacyjnych Towarzystwa, w tym osoby zarządzające poszczególnymi kategoriami ryzyka. Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego bierze udział w posiedzeniach Komitetu jako stały gość. W posiedzeniach Komitetu uczestniczy również Zarząd Towarzystwa.

Do zadań Komitetu Zarządzania Ryzykiem należy w szczególności: rekomendowanie Zarządowi zasad i procedur definiujących proces zarządzania ryzykiem i jego komponenty, wspieranie Zarządu Towarzystwa w sprawowaniu nadzoru nad procesem zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, wspieranie Zarządu Towarzystwa w nadzorze nad właściwym procesem własnej oceny ryzyka i wyłacalności (ORSA), zapewnienie właściwej realizacji strategii zarządzania ryzykiem, rekomendowanie Zarządowi zmian w wewnętrznych regulacjach związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa mających na celu eliminację lub ograniczenie ryzyka, wspieranie funkcji zarządzania ryzykiem w koordynacji zadań związanych z zarządzaniem ryzykiem we wszystkich obszarach działalności Towarzystwa, monitorowanie profilu ryzyka Towarzystwa.

Posiedzenia Komitetu odbywają się co najmniej raz na kwartał. W 2025 r. odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Zarządzania Ryzykiem.

Zasady funkcjonowania Komitetu Zarządzania Ryzykiem określa jego Regulamin przyjęty uchwałą Zarządu.

Komitet Inwestycyjny został powołany zarządzeniem wewnętrznym Prezesa TUV-CUPRUM. Jego celem jest podwyższenie standardów zarządzania aktywami finansowymi oraz zwiększenie bezpieczeństwa przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Komitet inwestycyjny odpowiada za:

- nadzór nad ekspozycją Towarzystwa na ryzyka finansowe,
- nadzorowanie procesu inwestycyjnego w TUV-CUPRUM,
- zatwierdzanie strategii inwestycyjnej z uwzględnieniem limitów koncentracji przedmiotowej i podmiotowej określonej w Regulaminie działalności lokacyjnej,
- wstępną analizę i weryfikację potencjalnych projektów inwestycyjnych,
- przeprowadzanie oceny efektywności realizowanych projektów,
- ocenę sytuacji makroekonomicznej i na rynkach finansowych.

Opis kluczowych funkcji zaprezentowano w dalszej części sprawozdania. Niezależność operacyjna funkcji zgodności z przepisami, aktuarialnej oraz zarządzania ryzykiem jest zapewniona poprzez odpowiednie zapisy w regulaminach tych funkcji wskazujące, że osoby nadzorujące te funkcje są niezależne decyzyjnie w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, zarówno w stosunku do osób pełniących funkcje kluczowe, jak i zarządcze, mają prawo do stałego kontaktu z każdym pracownikiem oraz z osobami pełniącymi funkcje zarządcze, a także dostęp do dowolnych dokumentów bądź planów potrzebnych do wykonywania swoich obowiązków.

Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych, istotnych zmian w systemie zarządzania Towarzystwem. Przeprowadzone przeglądy tego systemu przetożyły się na aktualizację regulacji wewnętrznych.

Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania organu zarządzającego i nadzorczego oraz pracowników, w tym:

- **głównych reguł określonych w zasadach dotyczących wynagradzania z wyjaśnieniem istotności stałych i zmiennych składników wynagrodzenia,**
- **informacje na temat kryteriów dotyczących osiąganych indywidualnych i zbiorowych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych składników wynagrodzenia,**
- **opis głównych cech charakterystycznych dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków organu zarządzającego, nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.**

Politykę wynagradzania w Towarzystwie określa:

- Regulamin wynagradzania pracowników Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM” w Lubinie,
- Polityka wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje w T UW-CUPRUM, uwzględniająca zapisy Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych).

Za zasady kształtowania polityki wynagradzania w T UW-CUPRUM przyjmuje się:

- motywacyjność, przejawiającą się we wspieraniu realizacji strategii biznesowej Towarzystwa,
- adekwatność, rozumianą jako kształtowanie wynagrodzeń stosownie do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności pracowników,
- jawność, polegającą na powszechnym dostępie pracowników do reguł systemu wynagradzania,
- transparentność, sprowadzającą się do przejrzystości i czytelności obowiązujących przesłanek mechanizmów wynagradzania.

W strukturze wynagrodzeń pracowników Towarzystwa wyróżnia się:

- wynagrodzenie stałe, stanowiące na tyle dużą część wynagrodzenia całkowitego, że umożliwia prowadzenie elastycznej polityki zmiennych składników wynagrodzenia, obejmującą m.in. możliwość obniżenia lub odstąpienia od wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia,
- wynagrodzenie zmienne, obejmujące:
 - premię regulaminową w wysokości 10% kwartalnego wynagrodzenia zasadniczego,
 - premię motywacyjną do wysokości 10% dla pracowników szczególnie wyróżniających się w pracy,
 - premię specjalną, z tytułu wykonywania obowiązków wykraczających poza zakres wynikający z zawartej umowy o pracę,
 - premię projektową za realizację zadań w ramach projektu określonego uchwałą Zarządu,
 - nagrodę roczną, uzależnioną od sytuacji finansowej Towarzystwa, której podstawą przyznania jest Kodeks Pracy,
 - nagrodę roczną, uzależnioną od sytuacji finansowej Towarzystwa,
 - dodatek funkcyjny z tytułu pełnienia funkcji prokurenta (zmiana brzmienia §10 ust. 3 Regulaminu wynagradzania Pracowników T UW – CUPRUM).

Ponadto, od 2018 r. pracownicy Towarzystwa są objęci Pracowniczym Programem Emerytalnym (PPE).

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej i motywacyjnej. Motywacyjny składnik wynagrodzenia – premia roczna – przyznawany jest na podstawie oceny indywidualnych efektów pracy danej osoby oraz realizacji wyznaczonych kluczowych wskaźników efektywności (ang. Key Performance Indicators, KPI).

Wynagrodzenia członków RN ustala Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Algorytm ustalania ich wysokości oparto na przeciętnym wynagrodzeniu brutto w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku za ostatni miesiąc minionego kwartału oraz przyjęty wskaźnik korygujący.

Wynagrodzenia osób nadzorujących funkcje kluczowe są ustalane indywidualnie (outsourcing, umowy cywilnoprawne).

W Towarzystwie nie ma innych, poza wymienionymi, form wynagradzania pracowników, ZD i RN, w tym również programów wcześniejszych emerytur.

Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego

W okresie sprawozdawczym T UW-CUPRUM uznano jednostkę dominującą – KGHM Polska Miedź S.A. – zwrotem składek w wysokości 4.071 tys. zł. Towarzystwo nie zawarło innych istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład, członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej.

Ocena adekwatności systemu zarządzania pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa

W okresie sprawozdawczym nie zaszły w T UW-CUPRUM żadne istotne zmiany dotyczące charakteru, skali i złożoności ryzyk, na które Towarzystwo jest lub też może być narażone. Ponadto, nie zidentyfikowano istotnych słabości systemu zarządzania. W ocenie Towarzystwa istniejący system zarządzania – składający się z organów statutowych T UW-CUPRUM, komitetów i kluczowych funkcji – jest adekwatny.

B.2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

Informacje odnoszące się do stosowanych zasad dotyczących posiadania odpowiednich kompetencji i reputacji, w tym:

- opis szczegółowych wymogów Towarzystwa dotyczących umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają T UW-CUPRUM lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji;
- opis procedury stosowanej przez Towarzystwo w celu oceny kompetencji i reputacji osób, które faktycznie nim zarządzają lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji.

Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji osób zarządzających Towarzystwem oraz osób wykonujących czynności w ramach funkcji kluczowych są określone w wewnętrznych regulacjach obowiązujących w T UW-CUPRUM. Kryteria odnoszące się do członków Zarządu zostały zdefiniowane w Procedurze naboru oraz oceny odpowiedniości kandydatów na członków oraz członków organów T UW-CUPRUM.

W odniesieniu do funkcji kluczowych, takich jak zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, funkcja aktuarialna oraz funkcja zgodności z przepisami, stosowane są Zasady outsourcingu w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM”, wraz z załącznikiem nr 1 – Procedurą oceny odpowiedniości (fit & proper) dla funkcji kluczowych powierzonych podmiotom zewnętrznym. Dokumenty te określają wymagania kwalifikacyjne, reputacyjne oraz zasady oceny odpowiedniości osób pełniących funkcje kluczowe, zapewniając zgodność z wymogami regulacji Wypłacalność II i oczekiwaniami organu nadzoru.

Członkiem Zarządu T UW-CUPRUM może zostać osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych,
- legitymuje się wyższym wykształceniem, uzyskanym w Polsce lub uzyskanym w innym państwie wykształceniem będącym wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- nie była skazana za umyślne przestępstwo stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu,
- daje rękojmię prowadzenia spraw T UW-CUPRUM w sposób należyty,
- posiada co najmniej 5-cioletni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek,
- posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie w sektorze ubezpieczeniowym, innych sektorach finansowych lub innych rodzajach działalności, w tym na stanowiskach kierowniczych i menedżerskich,

- spełnia inne niż wymienione powyżej wymogi określone we właściwych przepisach prawa, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska członka organu zarządzającego w spółkach handlowych.

W procesie oceny kandydatów na członków Zarządu TUV-CUPRUM bierze się pod uwagę:

- znajomość języka polskiego,
- posiadanie odpowiednich kwalifikacji, doświadczenia i wiedzy w zakresie:
 - rynków ubezpieczeń i rynków finansowych, w tym regulacji unijnych,
 - strategii i modelu biznesowego,
 - systemu zarządzania,
 - analizy finansowej i aktuarialnej,
 - ram i wymogów prawnych prowadzenia działalności ubezpieczeniowej,
- posiadaną wiedzę z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych oraz wiedzę nabytą w inny sposób w toku kariery zawodowej,
- posiadane doświadczenie, które kandydat nabył w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk,
- reputację kandydata.

W przypadku funkcji kluczowych powierzanych podmiotom zewnętrznym Towarzystwo przeprowadza analizę odpowiedniości obejmującą trzy zasadnicze obszary:

- **Analiza kompetencji**
Regularnej weryfikacji podlega posiadanie przez kandydata kwalifikacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania powierzonej funkcji, w tym odpowiedniego wykształcenia kierunkowego oraz udokumentowanego doświadczenia zawodowego adekwatnego do charakteru funkcji kluczowej.
- **Analiza reputacji**
Towarzystwo dokonuje cyklicznej oceny reputacji kandydata poprzez potwierdzenie braku karalności za przestępstwa umyślne oraz przestępstwa skarbowe, a także poprzez weryfikację braku przesłanek wskazujących na obniżoną wiarygodność lub negatywną ocenę ze strony organu nadzoru, w tym braku zastrzeżeń zgłaszanych przez KNF.
- **Ocena potencjalnych konfliktów interesów**
Regularnie weryfikowane są środki oraz mechanizmy zapewniające, że outsourcing danej funkcji nie będzie generował faktycznego ani potencjalnego konfliktu interesów. Ocenie podlega w szczególności zakres złożonych przez kandydata oświadczeń oraz stosowane środki kontroli wewnętrznej gwarantujące, iż powierzona funkcja będzie wykonywana w sposób niezależny i zgodny z interesem TUV-CUPRUM.

Procedury stosowane przez TUV-CUPRUM w celu oceny kompetencji i reputacji osób, które zarządzają Towarzystwem lub wykonują na jego rzecz czynności w ramach innych kluczowych funkcji są zgodne z propozycjami KNF zawartymi w „Metodyce oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego” (https://www.knf.gov.pl/aktualnosci?articleId=68632&p_id=18).

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

Informacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem, w tym:

- opis systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwa obejmujący strategię, procesy i procedury sprawozdawcze oraz opis, w jaki sposób TUV-CUPRUM jest w stanie, w efektywny i ciągły sposób, określać, mierzyć i monitorować na poziomie indywidualnym oraz zagregowanym ryzyka, na które jest lub może być narażone, a także zarządzać nimi i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie,
- opis sposobu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, w tym funkcji zarządzania ryzykiem oraz jego zintegrowania ze strukturą organizacyjną i procesami decyzyjnymi Towarzystwa

Towarzystwo działa w modelu trzech linii obrony (rys. 2).

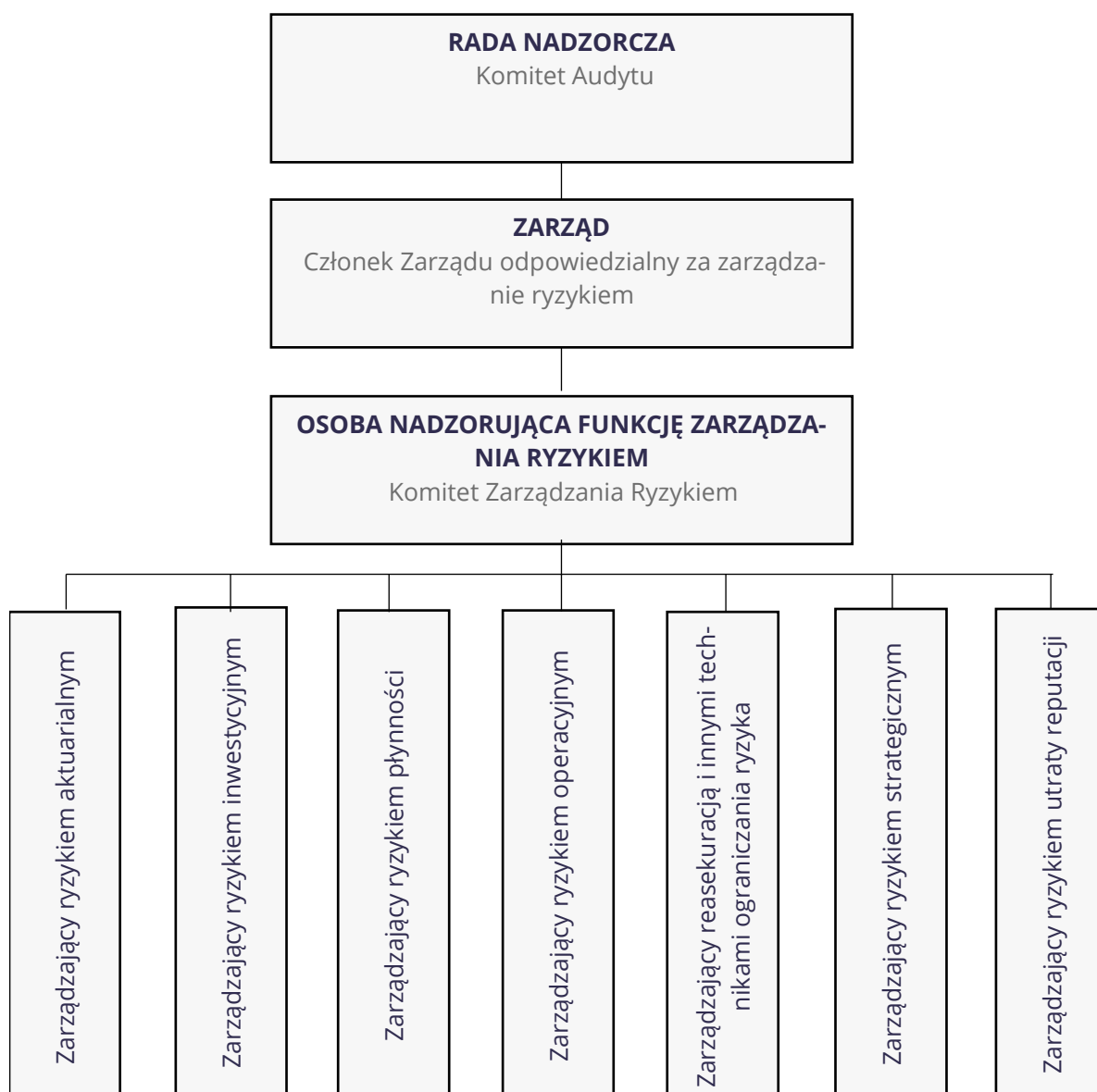
Rysunek 2. Model trzech linii obrony



Wszyscy pracownicy Towarzystwa są świadomi głównych zasad, które zostały zawarte w „Strategii Zarządzania Ryzykiem” (zaktualizowana w styczniu 2025 roku) i znają ich wpływ na swoje indywidualne obszary odpowiedzialności. W strukturze zarządzania ryzykiem szczególną rolę odgrywają: Zarząd (w szczególności Członek Zarządu nadzorujący obszar zarządzania ryzykiem), Komitet Zarządzania Ryzykiem, osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem oraz pierwsza linia obrony. Wymienione podmioty ponoszą odpowiedzialność za rozwój, rekomendowanie, zatwierdzenie, wdrażanie, stosowanie, monitorowanie oraz przegląd systemu zarządzania ryzykiem, a także raportowanie zgodne z dokumentacją opisującą ten system w Towarzystwie.

Strukturę zarządzania ryzykiem w TUV-CUPRUM przedstawia poniższy schemat (rys. 3). Struktura ta uwzględnia specyfikę organizacyjną Towarzystwa, które nie ma oddziałów i zatrudnia 31 pracowników (stan na dzień 31 grudnia 2025 r.).

Rysunek 3. Struktura zarządzania ryzykiem w Towarzystwie



Zakresy odpowiedzialności poszczególnych podmiotów występujących w strukturze zarządzania ryzykiem określają:

- Strategia Zarządzania Ryzykiem (Zarząd, Komitet Zarządzania Ryzykiem, osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem, osoby zarządzające poszczególnymi ryzykami),
- Regulamin Pracy Zarządu (Zarząd),
- Regulamin Komitetu Zarządzania Ryzykiem (Zarząd, Komitet Zarządzania Ryzykiem),
- Regulamin Funkcji Zarządzania Ryzykiem (Zarząd, osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem),
- Zasady zarządzania poszczególnymi ryzykami (Zarząd, Komitet Zarządzania Ryzykiem, osoby zarządzające poszczególnymi ryzykami).

System zarządzania ryzykiem polega na systematycznym identyfikowaniu, kategoryzowaniu, szacowaniu, mitygowaniu optymalizowaniu wszystkich grup ryzyka, na które jest lub może być narażone Towarzystwo. Przy czym obligatoryjny zakres zarządzanych ryzyk obejmuje ryzyka:

- dotyczące zarządzania polityką taryfikacyjną i przyjmowania ryzyk do ubezpieczenia,
- związane z tworzeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,

- dotyczące zarządzania aktywami i pasywami,
- związane z działalnością lokacyjną,
- dotyczące zarządzania płynnością i ryzykiem koncentracji,
- operacyjne,
- związane z reasekuracją i innymi technikami ograniczenia ryzyka,
- strategiczne,
- związane z utratą reputacji.

Osoby zarządzające poszczególnymi ryzykami oraz odpowiednimi obszarami Towarzystwa są odpowiedzialne za:

- bieżące zarządzanie określonym ryzykiem,
- postępowanie zgodne z określonymi procedurami procesu zarządzania ryzykiem,
- identyfikację i pomiar ryzyka,
- reagowanie na zmiany w poziomie ryzyka,
- kontrolę i monitorowanie ryzyka,
- raportowanie.

W zatwierdzonym przez Zarząd Towarzystwa Regulaminie Funkcji Zarządzania Ryzykiem określono zadania, kompetencje i obowiązki sprawozdawcze dla Funkcji Zarządzania Ryzykiem w T UW-CUPRUM w celu zapewnienia realizacji wymogów nałożonych na tą funkcję w ramach systemu Wyptalność II, zgodnie z wymogami art. 44 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dyrektywa Wyptalność II) oraz art. 60 Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Do kluczowych zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem w T UW-CUPRUM należy:

- regularne monitorowanie i ocenianie systemu zarządzania ryzykiem w celu identyfikacji istotnych słabości tego systemu, które obniżają jego skuteczność,
- przedstawianie Komitetowi Zarządzania Ryzykiem i/lub Zarządowi tej oceny wraz ze wskazaniem wszelkich niedoskonałości systemu i przedstawieniem zaleceń dotyczących sposobu ich wyeliminowania,
- monitorowanie profilu ryzyka Towarzystwa,
- identyfikowanie i szacowanie pojawiających się nowych ryzyk (emerging risks) oraz proponowanie metod zarządzania tymi ryzykami,
- raportowanie ryzyk na jakie narażone jest Towarzystwo (profilu ryzyka) oraz zmian w tym zakresie,
- koordynowanie procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
- zapewnienie właściwego wdrażania zasad zarządzania ryzykiem oraz wdrażania zmian i rekomendacji dotyczących systemu zarządzania ryzykiem,
- kierowanie Komitetem Zarządzania Ryzykiem oraz koordynowanie prac związanych z przygotowaniem materiałów na KZR,
- koordynowanie prac związanych z przeprowadzaniem własnej oceny ryzyka i wyptalności (ORSA) zgodnie z zakresem wymaganym przez KNF.

Istotne decyzje podejmowane w Towarzystwie, w szczególności dotyczące:

- utworzenia nowego Związku Wzajemności Członkowskiej,
- zmiany strategii reasekuracyjnej,
- zmiany polityki inwestycyjnej,
- wprowadzania nowych produktów,
- zarządzania kapitałem,
- przyjmowania dużych ryzyk do ubezpieczenia,
- planu finansowego,

poprzedzane są analizą ryzyka, a przede wszystkim analizą wpływu tych decyzji na kapitałowy wymóg wyptalności, środki własne oraz gdy jest to potrzebne na ryzyka operacyjne, reputacji i strategiczne.

Informacje dotyczące obowiązującego procesu w Towarzystwie w celu wywiązywania się z zobowiązań do przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wyptalności, w tym:

- opis procesu wdrożonego przez Towarzystwo w celu wywiązywania się ze swojego zobowiązania do przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wyptalności w ramach przyjętego systemu zarządzania ryzykiem wraz z opisem sposobu zintegrowania własnej oceny ryzyka i wyptalności ze strukturą organizacyjną i procesami decyzyjnymi Towarzystwa,

- oświadczenie określające, jak często własna ocena ryzyka i wypłacalności jest poddawana przeglądowi i zatwierdzana przez organ zarządzający lub nadzorczy,
- oświadczenie wyjaśniające, w jaki sposób Towarzystwo ustaliło swoje własne potrzeby w zakresie wypłacalności, biorąc pod uwagę swój profil ryzyka oraz w jaki sposób jego działania w zakresie zarządzania kapitałem i system zarządzania ryzykiem oddziałują na siebie

Towarzystwo posiada wdrożony i stosowany proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA), który stanowi integralny element systemu zarządzania ryzykiem. Proces ten został zintegrowany zarówno ze strukturą organizacyjną Towarzystwa, jak i z kluczowymi procesami decyzyjnymi, w szczególności w obszarze planowania finansowego, zarządzania kapitałem, akceptacji ryzyka oraz projektowania produktów. ORSA jest realizowana z uwzględnieniem profilu ryzyka Towarzystwa, jego strategii oraz założeń dotyczących apetytu na ryzyko.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana co najmniej raz w roku i zatwierdzana przez Zarząd Towarzystwa jako organ odpowiedzialny za system zarządzania. Dodatkowo ORSA przeprowadzana jest ad hoc, jeśli wystąpią istotne zmiany w profilu ryzyka lub w pozycji kapitałowej Towarzystwa, mogące wpływać na jego zdolność do utrzymania wypłacalności.

W ramach ORSA Towarzystwo ustala swoje własne potrzeby kapitałowe z uwzględnieniem aktualnego i prognozowanego profilu ryzyka, obejmującego zarówno ryzyka ujęte w formule standardowej, jak i ryzyka nieuwzględnione w pełnym zakresie w metodzie regulacyjnej. Potrzeby kapitałowe są określane na podstawie analizy adekwatności kapitałowej, projekcji finansowych, testów warunków skrajnych i analiz wrażliwości. Wnioski z ORSA są wykorzystywane w procesach zarządzania kapitałem oraz zarządzania ryzykiem, zapewniając ich pełną wzajemną spójność.

Zarząd Towarzystwa odpowiada za właściwe funkcjonowanie procesu ORSA, w tym za nadzór nad jego przebiegiem oraz interpretację wyników. Funkcja zarządzania ryzykiem wspiera Zarząd w realizacji obowiązków związanych z ORSA, zapewniając koordynację procesu, przygotowywanie wymaganych analiz oraz dostarczanie informacji niezbędnych do oceny adekwatności kapitałowej i profilu ryzyka Towarzystwa.

Kluczowe elementy procesu ORSA obejmują:

- identyfikacja i kwantyfikacja ryzyk

Towarzystwo identyfikuje i ocenia ryzyka, na które jest lub może być narażone w całym okresie planu działalności. Ocenie podlegają zarówno ryzyka ujęte w formule standardowej, jak i ryzyka niekwantyfikowane lub słabo ujęte w metodzie regulacyjnej. Wyniki analizy są podstawą do określenia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

- ocena ciągłej zgodności z SCR i MCR

Ocena ta obejmuje:

- bieżący monitoring profilu ryzyka oraz poziomu wymogów kapitałowych SCR i MCR,
- prognozowanie SCR i MCR w ramach przygotowywania planu finansowego,
- ocenę wpływu istotnych decyzji na poziom kapitału i wymogi regulacyjne, w tym dotyczących:
 - utworzenia nowego Związku Wzajemności Członkowskiej,
 - przyjmowania dużych ryzyk,
 - zmian programu reasekuracyjnego,
 - zmian w polityce lokacyjnej,
 - wprowadzania nowych produktów.

- ocena wymogów dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Towarzystwo analizuje jakość danych oraz adekwatność rezerw obliczanych dla celów wypłacalności.

- ocena odchylenia profilu ryzyka od formuły standardowej

Towarzystwo weryfikuje, czy jego rzeczywisty profil ryzyka jest właściwie odzwierciedlony w formule standardowej, identyfikując obszary potencjalnych niedopasowań.

- przeprowadzanie testów warunków skrajnych

Testy obejmują scenariusze rynkowe, ubezpieczeniowe oraz operacyjne i służą ocenie odporności Towarzystwa na niekorzystne zdarzenia.

- przegląd dokumentacji systemu zarządzania

W ramach ORSA monitorowana jest adekwatność systemu zarządzania ryzykiem i jego dokumentacji, a w razie potrzeby przeprowadzana jest jej aktualizacja.

Zasady ORSA są poddawane regularnemu przeglądowi, natomiast sam proces jest realizowany i zatwierdzany przez Zarząd po zakończeniu audytu sprawozdania finansowego za poprzedni rok.

Jeżeli wystąpią okoliczności prowadzące do istotnej zmiany profilu ryzyka lub pozycji kapitałowej Towarzystwa, przeprowadzana jest dodatkowa własna ocena ryzyka i wypłacalności. W 2025 r. takie czynniki nie wystąpiły.

Towarzystwo określając własne potrzeby w zakresie wypłacalności identyfikuje istotne ryzyka na jakie jest i może być narażone w okresie planowania finansowego. Ryzyka te wskazano w dalszej części niniejszego sprawozdania. Dla ryzyk ujętych w formule standardowej Towarzystwo określa ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności (na podstawie formuły standardowej), a dla ryzyk nie ujętych w formule standardowej korzysta z punktu 29 preambuły do Dyrektywy Wypłacalność II („Niektóre ryzyka mogą być właściwie uwzględnione jedynie poprzez wymogi dotyczące zarządzania, a nie poprzez wymogi ilościowe wyrażone w postaci kapitałowego wymogu wypłacalności. Skuteczny system zarządzania ma więc zasadnicze znaczenie dla odpowiedniego zarządzania zakładami ubezpieczeń oraz dla skuteczności systemu regulacji.”). Zgodnie z jego treścią dla ryzyk nieuwzględnianych w formule standardowej Towarzystwo stosuje taki system zarządzania nimi, aby nie było konieczności obliczania dla nich wymogu ilościowego wyrażonego w postaci kapitałowego wymogu wypłacalności (tj. w postaci zwiększania ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności).

Współczynniki wypłacalności obliczone na podstawie kapitałowego wymogu wypłacalności przewyższają o 40 pp. te obliczone na podstawie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Niemniej jednak, według oceny Towarzystwa, ta sytuacja nie ma wpływu na wypłacalność T UW-CUPRUM, ponieważ współczynniki wypłacalności – zarówno te bazujące na ogólnych potrzebach w zakresie wypłacalności, jak i te wynikające z kapitałowego wymogu wypłacalności – przekraczają poziom 200%.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności Towarzystwa oraz wyznaczone w jej ramach ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności są podstawą do sporządzania średnioterminowego planu zarządzania kapitałem, a także analizy przyszłych potrzeb kapitałowych i zmian w kapitale (środkach własnych).

B.4. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Informacje dotyczące systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa, w tym:

- opis systemu kontroli wewnętrznej,
- opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

Towarzystwo opracowało i wdrożyło „Zasady Kontroli Wewnętrznej” oraz „Regulamin przeprowadzania wewnętrznej kontroli instytucjonalnej w T UW-CUPRUM”, które podlegają corocznej weryfikacji. Aktualnie obowiązujące regulacje w tym zakresie zostały zatwierdzone Uchwałą Zarządu Towarzystwa Nr 152/2019 z dnia 19 września 2019 r.

Przyjęty i stosowany system kontroli wewnętrznej uwzględnia specyfikę T UW-CUPRUM, a w szczególności:

- jednooddziałową strukturę organizacyjną,
- bezpośrednią akwizycję ubezpieczeń bez pośrednictwa agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
- likwidację szkód w ramach wewnętrznej działalności,
- ograniczony podmiotowo i przedmiotowo zakres ubezpieczeń,
- marginalizację występowania przestępstw ubezpieczeniowych (zasada wzajemności),
- liczbę zatrudnionych pracowników (31 osób).

B.4.1. Organizacja systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Towarzystwie obejmuje:

- samokontrolę prawidłowości wykonywania własnej pracy przez wszystkich pracowników,
- pionową kontrolę funkcjonalną sprawowaną w ramach nadzoru przez Dyrektorów i kierowników Biur,
- poziomą kontrolę funkcjonalną sprawowaną w ramach wykonywanych czynności przez osoby pełniące funkcje kluczowe w systemie zarządzania,
- kontrolę instytucjonalną wykonywaną przez pracownika, który piastuje funkcje kontroli wewnętrznej.

Transparentny i efektywny system kontroli wewnętrznej zapewnia:

- jednoznaczne ustalenie obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności w zakresach czynności pracowników zatrudnionych na wszystkich stanowiskach pracy z uwzględnieniem zakresu i rodzaju decyzji, do których są oni upoważnieni, a także kontroli spraw i operacji gospodarczych oraz odpowiadających im dokumentów,

- określenie kompetencji Dyrektorów i kierowników Biur w zakresie przestrzegania zasad przyjętego systemu dokumentacji oraz poprawności ewidencji obiegu i kontroli dokumentów odzwierciedlających operacje gospodarcze,
- prowadzenie przez osoby pełniące funkcje kluczowe przeglądu i weryfikacji informacji, danych i założeń, które są wykorzystywane do oceny potencjalnych ryzyk, na które jest lub może być narażone Towarzystwo,
- szczególna rola Głównego Księgowego w zakresie kontroli wewnętrznej dotyczącej prawidłowego prowadzenia księgowości i sprawozdawczości finansowej oraz przestrzegania przyjętych zasad rozliczeń pieniężnych,
- wewnętrzna kontrola instytucjonalna w zakresie wytypowanych tematów kontrolnych dotyczących prawidłowości wykonywania poszczególnych czynności ubezpieczeniowych i finansowych oraz procesów ewidencyjno-sprawozdawczych.

Działalność w ramach kontroli wewnętrznej prowadzi się przez porównywanie stanów faktycznych z postulowanymi lub pożądanymi, to jest wyznaczonymi przez obowiązujące normy (prawne, organizacyjne, ekonomiczne, finansowe i wytyczne oraz rekomendacje organu nadzoru) oraz decyzje zarządcze lub wywodzące się z ogólnych zasad wiedzy, w tym zasad racjonalnego i efektywnego działania, a w szczególności z dobrych praktyk ubezpieczeniowych.

System kontroli wewnętrznej ma na celu ocenę działalności Towarzystwa w zakresie: sprawności organizacyjnej, celowości, gospodarności, rzetelności i legalności. W procesie tym uwzględnia się w szczególności:

- środowisko kontroli, które powinno zagwarantować, że wszyscy pracownicy są świadomi wagi kontroli oraz jej roli w wewnętrznym systemie kontroli,
- czynności kontrolne, które powinny być zgodne z ryzykami kontrolowanych działań i procesów,
- komunikację, która powinna zapewnić sprawne funkcjonowanie systemu raportów kontroli wewnętrznej,
- monitoring, dostarczający organowi zarządzającemu informacje do podejmowania decyzji, tak aby każda niedoskonałość systemu mogła zostać zidentyfikowana oraz poprawiona we właściwym czasie.

B.4.2. Procedury kontroli wewnętrznej

Za zorganizowanie i prawidłowe działanie kontroli wewnętrznej w TUV-CUPRUM, a także za należyte wykorzystanie wyników kontroli odpowiada Zarząd Towarzystwa, który:

- uchwała „Zasady Kontroli Wewnętrznej” i „Regulamin przeprowadzania wewnętrznej kontroli instytucjonalnej w TUV-CUPRUM” oraz wprowadza do niego zmiany,
- zatwierdza plany kontroli instytucjonalnej na dany rok,
- zleca przeprowadzenie kontroli doraźnych,
- ocenia wyniki kontroli stanu zaleceń pokontrolnych,
- stosuje sankcje za zaniedbania stwierdzone w ramach kontroli wewnętrznej.

Prowadzone w Towarzystwie czynności kontroli wewnętrznej obejmują:

- kontrolę wstępną, która ma na celu zapobieganie nieprawidłowościom działań przez sprawdzanie, czy zamierzone czynności są zgodne z wcześniej zdefiniowanymi kryteriami; kontrolę tą wykonuje się w ramach samokontroli i kontroli funkcjonalnej w toku bieżącego działania poszczególnych pracowników,
- kontrolę bieżącą, która polega na badaniu i ocenie czynności oraz wszelkiego rodzaju operacji podczas ich wykonywania w celu stwierdzenia czy proces ten przebiega prawidłowo i zgodnie z ustalonymi zasadami racjonalnego i efektywnego gospodarowania; kontrolę tą przeprowadzają w ramach samokontroli wszyscy pracownicy zobowiązani do pełnienia określonych czynności kontrolnych,
- kontrolę następczą, która polega na badaniu przedsięwzięć i operacji już zrealizowanych oraz odzwierciedlających je dokumentów; kontrolę tą przeprowadza się w ramach kontroli instytucjonalnej oraz kontroli funkcjonalnej należytego wykonania zadań z tytułu pełnienia funkcji kierowniczej lub zarządczej.

Kluczowe procedury, funkcjonujące w ramach systemu kontroli wewnętrznej obejmują:

- badanie zgodności kontrolowanego postępowania pracowników z obowiązującymi przepisami,
- badanie realizacji zleconych i przypisanych zadań oraz efektywności działania,
- badanie i ocenę przebiegu realizacji oraz efektów operacji i procesów gospodarczych, wykrywanie odchyłeń i nieprawidłowości w prowadzonej działalności ubezpieczeniowej i finansowej,
- ustalanie przyczyn i skutków negatywnych odchyłeń oraz wskazywanie odpowiedzialnych za ten stan,
- definiowanie sposobów i środków umożliwiających eliminację stwierdzonych nieprawidłowości.

Realizacja kluczowych procedur systemu kontroli wewnętrznej jest sformalizowana. W TUV-CUPRUM obowiązuje Karta Obiegu i Kontroli Dokumentów dla wszystkich rodzajów operacji ubezpieczeniowych i finansowych, regulująca zasady weryfikacji, akceptacji i zatwierdzania poszczególnych dokumentów potwierdzających te operacje.

Procedurę kontroli wewnętrznej zamyka system monitoringu i raportowania stwierdzonych nieprawidłowości oraz stanu realizacji zaleceń pokontrolnych, który obejmuje:

- bieżące prowadzenie monitoringu identyfikowanych nieprawidłowości w ramach kontroli funkcjonalnej (pionowej i poziomej), w formie rejestrów, zestawiających stwierdzone pomyłki, błędy i nieprawidłowości, a także podjęte działania naprawcze i ich stan realizacji,
- kwartalne przekazywanie ww. rejestrów – prowadzonych przez Dyrektorów i kierowników Biur oraz osoby pełniące funkcje kluczowe w systemie zarządzania – do komórki kontroli wewnętrznej,
- kwartalne przekazywanie Zarządowi – przez pracownika odpowiadającego za kontrolę wewnętrzną – zbiorczych raportów o stwierdzonych nieprawidłowościach i błędach w ramach kontroli funkcjonalnej i instytucjonalnej, podjętych zaleceniach pokontrolnych oraz stanie realizacji tych zaleceń,
- analizę na poziomie Zarządu raportów o stwierdzonych nieprawidłowościach oraz podejmowanie decyzji mających na celu wyeliminowanie lub istotne zredukowanie prawdopodobieństwa wystąpienia tych nieprawidłowości w przyszłości.

Status wdrażania rekomendacji – zaleceń kontroli wewnętrznej – jest przedstawiany na Komitecie Audytu.

B.4.3. Wdrożenie funkcji zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami jest wykonywana przez podmiot zewnętrzny (outsourcing), który realizuje ją w aspekcie retrospektywnym (analiza aktualnego stanu prawnego, orzecznictwa, rozstrzygnięć i stanowisk nadzoru /soft law/, doktryny prawa) i prospektywnym (analiza planowanych zmian, projektów aktów prawnych), w tym również w odniesieniu do wewnętrznych regulacji Towarzystwa (m.in. analiza statutu, regulaminów, ogólnych warunków ubezpieczeń). Realizacja tej funkcji sprowadza się także do:

- doradzania Zarządowi i Radzie Nadzorczej w sprawach zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa, usprawnienia systemu zgodności zakładu ubezpieczeń oraz ustalenia hierarchii działań prowadzących do usprawnienia systemu zgodności zakładu ubezpieczeń,
- monitorowania prawidłowości działania systemu zgodności zakładu ubezpieczeń,
- analizy obowiązującego otoczenia prawnego, w tym jego zmian,
- oceny wpływu zmian otoczenia prawnego na funkcjonowanie TUV – CUPRUM,
- oceny ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów, m.in. poprzez identyfikację istniejących ryzyk oraz identyfikację nowych potencjalnych ryzyk oraz wskazywanie relacji pomiędzy poszczególnymi ryzykami a określonymi w przyjętej strategii działania celami TUV – CUPRUM,
- oceniania możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje TUV-CUPRUM,
- określania i oceniania ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania, przy uwzględnieniu warunków, w których TUV-CUPRUM wykonuje działalność,
- wczesnego ostrzegania (sygnalizacji), tj. zgłaszania uwag poszczególnym komórkom organizacyjnym oraz Zarządowi.

Ponadto, funkcja zgodności z przepisami w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM” prowadzi formalny system zgłaszania naruszeń prawa, regulacji wewnętrznych oraz ryzyka braku zgodności. Każdy pracownik, osoba pełniąca funkcję kluczową oraz osoba / podmiot współpracujący z TUV - CUPRUM, w przypadku stwierdzenia lub podejrzenia stwierdzenia naruszenia, ma możliwość zgłoszenia informacji w ww. zakresie bezpośrednio do funkcji zgodności z przepisami.

Dodatkowo osoba nadzorująca i wykonująca funkcję zgodności z przepisami przygotowuje roczne i pięcioletnie plany działalności Compliance oraz przeprowadza szkolenia dla pracowników Towarzystwa.

Umieszczenie osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami w pionie Prezesa Zarządu włącza ją w przepływ istotnych informacji o Towarzystwie, a także daje możliwość pozyskiwania dodatkowych, niezbędnych informacji od wszystkich komórek organizacyjnych. Zasady wykonywania tej funkcji oraz odnoszące się do niej wymogi w zakresie kompetencji i reputacji określono w dokumencie „Zasady funkcji zgodności z przepisami w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM” z siedzibą w Lubinie”. Pozycja zajmowana przez osobę nadzorującą funkcję zgodności z przepisami (Compliance officer) w strukturze organizacyjnej TUV-CUPRUM gwarantuje osobie

pełniącej tą funkcję swobodny dostęp do wszystkich obszarów działalności Towarzystwa, a jednocześnie zapewnia jej istotny wpływ na podejmowane decyzje. Osoba pełniąca funkcję zgodności z prawem podlega bezpośrednio pod Zarząd i do niego raportuje. Do jej odwołania konieczna jest zgoda Rady Nadzorczej. Ponadto, Compliance officer jest członkiem Komitetu Zarządzania Ryzykiem i może przeprowadzać kontrolę we wszystkich komórkach organizacyjnych T UW-CUPRUM pod kątem zgodności z przepisami.

B.4.4. Wdrożenie standardów etyki i antykorupcji

W ramach obowiązującej Polityki Antykorupcyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Towarzystwo wdrożyło regulacje z obszaru Systemu Zarządzania Działaniami Antykorupcyjnymi, uwzględniające podstawowe procedury:

- 1) Zarządzanie Ryzykiem Korupcji,
- 2) Postępowanie z działaniami o charakterze korupcyjnym,
- 3) Zarządzanie ryzykiem korupcji odnoszącym się do organizacji nadzorowanych oraz partnerów biznesowych.
- 4) Procedura przeciwdziałania naruszeniom prawa pracy w zakresie równego traktowania pracowników, w szczególności mobbingowi i dyskryminacji.

Zadania wynikające ww. regulacji prowadzone są m.in. przez powołanego Pełnomocnika ds. Etyki i Antykorupcji (Sygnalista) oraz Komisję ds. Etyki w Towarzystwie.

B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Informacje dotyczące funkcji audytu wewnętrznego, w tym:

- opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego w Towarzystwie;
- opis, w jaki sposób funkcja audytu wewnętrznego Towarzystwa zachowuje niezależność i obiektywność w stosunku do działań będących przedmiotem przeglądu

Cel, zakres, uprawnienia i odpowiedzialność funkcji audytu wewnętrznego w Towarzystwie określa Karta Audytu Wewnętrznego (zwana dalej Kartą) zatwierdzona uchwałą Komitetu Audytu Rady Nadzorczej T UW-CUPRUM z dnia 30 grudnia 2016 roku (ostatnia aktualizacja 24 marca 2023 r. – uchwała Komitetu Audytu nr 2/2023). Karta ta wraz z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego – opracowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych – stanowi podstawę działania funkcji audytu wewnętrznego.

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana w formie outsourcingu.

Zgodnie z Kartą Audytu w strukturze organizacyjnej T UW-CUPRUM Auditor Wewnętrzny (AW) podlega Prezesowi Zarządu. Auditor Wewnętrzny zachowuje swoją niezależność dzięki funkcjonalnemu podporządkowaniu Komitetowi Audytu. Komitet Audytu realizuje podległość funkcjonalną Radzie Nadzorczej T UW-CUPRUM poprzez zatwierdzanie:

- Karty Audytu,
 - planu audytu wewnętrznego na dany rok kalendarzowy oraz jego zmiany,
 - decyzji w sprawie powołania i odwołania osoby wykonującej funkcję audytu wewnętrznego,
 - budżetu audytu wewnętrznego w ramach całego budżetu Towarzystwa, w tym wynagrodzenia audytora,
- oraz otrzymywanie informacji na temat działań audytu wewnętrznego w odniesieniu do planu i innych spraw.

Ponadto, Karta upoważnia audytora m.in. do:

- przeprowadzania audytu wewnętrznego we wszystkich obszarach działania Towarzystwa,
- żądania wszelkich dokumentów, materiałów oraz innych źródeł informacji potrzebnych do przeprowadzenia audytu wewnętrznego z zachowaniem przepisów o ochronie danych osobowych i informacji niejawnych oraz innych tajemnic chronionych ustawowo.

Auditor Wewnętrzny – okresowo – spotyka się z Komitetem Audytu bez obecności Zarządu.

Zadania funkcji audytu wewnętrznego są realizowane na podstawie rocznego planu audytu wewnętrznego. Plan ten jest zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa oraz Komitet Audytu najpóźniej do 31 stycznia danego roku, którego dotyczy. Jego ramy określa przyjęta przez Radę Nadzorczą T UW-CUPRUM 3-letnia strategia w zakresie audytu wewnętrznego (aktualnie na lata 2024-2026), która zawiera m.in. identyfikację głównych obszarów i ryzyk

w działalności Towarzystwa oraz obliguje do przeprowadzenia audytu przynajmniej raz na 3 lata w każdym z zidentyfikowanych obszarów.

Roczny Plan Audytu zawiera opis planowanych zadań audytowych ze wskazaniem i zdefiniowaniem: obszarów/procesów objętych audytem, zakresu zadań audytowych, komórek organizacyjnych objętych planowanym audytem, przyjętego na potrzeby planowania poziomu ryzyka (wagi ryzyka) oraz przewidywanego terminu realizacji audytu. Za priorytetowe działania audytu wewnętrznego przyjmuje się obszary o najwyższych wskaźnikach ryzyka dla zidentyfikowanych obiektów audytu.

Funkcje audytu wewnętrznego określa zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Regulamin audytu wewnętrznego T UW-CUPRUM (ostatnia aktualizacja – 28 grudnia 2016 r.). Regulamin ten definiuje zadania i zasady jego funkcjonowania. Te ostatnie obejmują planowanie, realizację zadań audytowych, ich dokumentowanie i monitorowanie realizacji zaleceń po dokonanych audycie.

Prowadzony jest rejestr zrealizowanych audytów oraz wydanych rekomendacji wraz z informacjami o stanie ich realizacji.

Audytory wewnętrzni informuje Zarząd – okresowo – o wynikach przeprowadzonych audytów wewnętrznych oraz stanie realizacji rekomendacji po przeprowadzonych audytach.

Audytory Wewnętrzni przedstawia Prezesowi Zarządu i Komitetowi Audytu sprawozdanie z wykonania rocznego planu audytu wewnętrznego.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Sposób wdrożenia funkcji aktuarialnej w Towarzystwie

Zadania i odpowiedzialność funkcji aktuarialnej określa Regulamin funkcji aktuarialnej zatwierdzony uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 139/2014 z dnia 22 maja 2014 r. (ostatnia aktualizacja – 02 czerwca 2016 r.). W strukturze organizacyjnej T UW-CUPRUM funkcja ta jest podporządkowana członkowi Zarządu ds. zarządzania ryzykiem i pełni ją – powołana przez Zarząd – jedna osoba na zasadzie outsourcingu, co wynika ze skali, charakteru i złożoności prowadzonej działalności ubezpieczeniowej.

Zadania funkcji aktuarialnej obejmują:

- koordynowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- zapewnianie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zgodnie z wymogami Dyrektywy Wypłatność II, w tym także zapewnianie stabilności modeli wyceny w kontekście niewielkich zmian wprowadzonych w parametrach tych modeli wyceny,
- ocenianie danych wykorzystywanych do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pod względem kompletności i jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w przypadkach, gdy Towarzystwo nie posiada wystarczających danych o odpowiedniej jakości, by zastosować wiarygodną metodę aktuarialną dla zbioru lub podzbioru zobowiązań ubezpieczeniowych lub kwot, które mogą być odzyskane na podstawie umów reasekuracji,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwritingu) z uwzględnieniem powiązań tych ryzyk z poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji z uwzględnieniem powiązań tych umów z poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń wymagań kapitałowych (kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego; z zastrzeżeniem, że Towarzystwo korzysta z modelu standardowego) oraz w odniesieniu do własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego.

Osoba pełniąca Funkcję Aktuarialną ma pełną niezależność decyzyjną, w tym także w stosunku do osób pełniących funkcje kluczowe jak i zarządcze. Ponadto, przysługuje jej prawo do stałego kontaktu z każdym pracownikiem oraz z osobami pełniącymi funkcje zarządcze i kluczowe. Osoba ta ma nieograniczony dostęp do dowolnych dokumentów bądź planów Towarzystwa, niezbędnych do prawidłowego wykonywania powierzonych jej obowiązków.

Osoba pełniąca Funkcję Aktuarialną współpracuje na bieżąco z wyznaczonymi pracownikami Biura Ubezpieczeń, Biura Likwidacji Szkód, Biura Reasekuracji i Analiz oraz Biura Finansowo-Księgowego, a także uczestniczy w regularnych spotkaniach Komitetu Zarządzania Ryzykiem, co zapewnia jej pełną wiedzę na temat bieżącego funkcjonowania Towarzystwa.

B.7. OUTSOURCING

Opis stosowanych zasad outsourcingu oraz informacje nt. outsourcingu wszelkich podstawowych, ważnych funkcji lub czynności operacyjnych wraz z określeniem jurysdykcji, w której są zlokalizowani usługodawcy

Stosowane w TUW-CUPRUM zasady outsourcingu określają:

- funkcje należące do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowe, które Towarzystwo zamierza powierzać w drodze outsourcingu ze wskazaniem sposobu ich klasyfikowania (ważne, podstawowe),
- sposób wyboru dostawcy usług o odpowiedniej jakości,
- elementy umowy o świadczenie usług,
- sposób realizacji outsourcingu czynności ubezpieczeniowych oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- sposób zarządzania ryzykiem związanym z powierzaniem wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania na zasadach outsourcingu,
- zakres i sposób kontroli usługodawców,
- plany awaryjne, w tym strategie wyjścia związane z ewentualną rotacją osób lub podmiotów świadczących usługi zewnętrzne, w tym zwłaszcza w zakresie podstawowych i ważnych funkcji lub czynności.

Towarzystwo korzysta z usług zewnętrznych (outsourcing) w przypadku funkcji uznanych za kluczowe (zarządzania ryzykiem, aktuarialnej, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego), co wynika ze skali, charakteru i złożoności prowadzonej działalności. Wszystkie podmioty zewnętrzne świadczące usługi na rzecz TUW-CUPRUM mają siedzibę w Polsce i podlegają rodzimemu prawodawstwu.

Z uwagi na ograniczoną skalę prowadzonej działalności, ograniczenie kosztów oraz zasadę proporcjonalności TUW-CUPRUM podjął decyzję o outsourcingu funkcji kluczowych (zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, aktuarialnej).

B.8. WSZELKIE INNE INFORMACJE

Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania

Towarzystwo ujawniło wszystkie istotne informacje dotyczące systemu zarządzania w punktach B.1-B.7.

C. PROFIL RYZYKA

Ramy apetytu na ryzyko określają poziom ryzyka, jaki Towarzystwo (Zarząd) akceptuje w zakresie realizowanej strategii biznesowej przy zadanym (planowanym) poziomie kapitału (środków własnych) na dany rok kalendarzowy.

Ramy apetytu na ryzyko obejmują:

- jakościowe określenie wielkości i rodzaju ryzyka, jakie Towarzystwo akceptuje,
- poziom tolerancji, wyrażony ilościowym określeniem wielkości i rodzaju ryzyka, jakie T UW-CUPRUM może zaakceptować,
- limity, definiujące ograniczenia ilościowe w zakresie wielkości i rodzaju ryzyk, których przekroczenie inicjuje działania mitygujące.

Towarzystwo wyznacza apetyt na ryzyko zarówno dla ryzyk ujętych, jak i nieujętych w formule standardowej.

Dla ryzyk ujętych w formule standardowej, tzn. dla ryzyk:

- rynkowego,
- niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
- aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie,
- aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych,
- aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie,
- operacyjnego,
- wartości niematerialnych i prawnych,

apetyt na ryzyko jest wyrażany ilościowo określając wpływ danego ryzyka na kapitałowy wymóg wypłacalności. Przy czym Towarzystwo nie posiada ekspozycji (wartość ekspozycji jest równa 0 PLN) na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie oraz na ryzyko wartości niematerialnych i prawnych.

Apetyt na ryzyko dla ryzyk ujętych w formule standardowej wynika z:

- projekcji wymogów kapitałowych na okres zgodny ze sporządzanym planem finansowym,
- projekcji środków własnych na okres zgodny ze sporządzanym planem finansowym,
- docelowego, oczekiwanego poziomu środków własnych w relacji do kapitałowego wymogu wypłacalności.

Apetyt na poszczególne ryzyka wyznaczono na poziomie, który zapewnia w kolejnych latach utrzymanie współczynnika wypłacalności w wysokości co najmniej 150%. Odniesienie konkretnych wartości apetytu dla poszczególnych ryzyk polega na przypisaniu nadwyżki dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności ponad 150% do określonych kategorii ryzyk. Decyzja Zarządu o przypisaniu tej nadwyżki do poszczególnych ryzyk wskazuje, w których kategoriach ryzyka Towarzystwo planuje zwiększyć swoją ekspozycję. W przypadku T UW-CUPRUM jest to przede wszystkim ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie, przy czym konsekwencją zwiększenia ekspozycji na to ryzyko będzie również wzrost ekspozycji na ryzyko: rynkowe, niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i operacyjne.

Dla ryzyk nieujętych w formule standardowej, tzn. dla ryzyk:

- płynności,
- utraty reputacji,
- strategicznego,

apetyt na ryzyko jest wyrażany jakościowo.

Apetyt na ryzyko dla ryzyk nieujętych w formule standardowej wynika z:

- ostrożnego podejścia do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej,
- ograniczania wpływu ryzyk nieujętych w formule standardowej na ryzyka ujęte w formule standardowej,
- regulacji wewnętrznych Towarzystwa oraz przepisów prawa.

Najistotniejszym ryzykiem Towarzystwa jest ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, stanowiące 79,3% kapitałowego wymogu wypłacalności. W ramach tego ryzyka wyróżnia się:

- ryzyko składki i rezerw stanowiące 52,2% wartości wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
- ryzyko rezygnacji z umów stanowiące 1,0% wartości wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,

— ryzyko katastroficzne stanowiące 73,2% wartości wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, oraz efekt dywersyfikacji tych ryzyk, który stanowi 26,5% wartości wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

Drugim, pod względem wielkości jest ryzyko rynkowe, stanowiące 25,2% kapitałowego wymogu wypłacalności. Do największych ryzyk wchodzących w jego skład należą:

- ryzyko koncentracji aktywów stanowiące 3,0% wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego,
- ryzyko stóp procentowych stanowiące 99,2% wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego,
- ryzyko spreadu kredytowego stanowiące 5,2% wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego,
- ryzyko cen nieruchomości stanowiące 9,1% wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego,

oraz efekt dywersyfikacji, który stanowi 16,5% wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego.

Na trzeciej pozycji plasuje się ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, stanowiące 9,3% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Pozostałe ryzyka obejmują:

- operacyjne stanowiące 5,7% kapitałowego wymogu wypłacalności,
- aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych stanowiące 0,8% kapitałowego wymogu wypłacalności,
- wartości niematerialnych i prawnych stanowiące 0,0% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Suma udziałów wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk w kapitałowym wymogu wypłacalności przekracza 100%, ponieważ podlega korekcie (pomniejszeniu) o efekt dywersyfikacji, stanowiący 20,3% kapitałowego wymogu wypłacalności.

TUW-CUPRUM przeprowadza – co najmniej raz do roku – analizę wrażliwości, obejmującą zdefiniowane przez Towarzystwo oraz organ nadzoru testy warunków skrajnych, analizy scenariuszowe oraz odwrotny test warunków skrajnych. Przedmiotem analiz są możliwe do zajścia zdarzenia, które – biorąc pod uwagę profil ryzyka TUW-CUPRUM – mogą potencjalnie wywołać spadek współczynnika wypłacalności w przypadku ich materializacji w obrębie poszczególnych ryzyk.

Towarzystwo przeprowadza analizę wrażliwości przez zdefiniowanie zbioru zdarzeń z uwzględnieniem wydarzeń historycznych i potencjalnych, tj. mogących powstać w ramach aktualnego portfela ubezpieczeniowego. W obrębie prowadzonych analiz określa się wpływ danego zdarzenia i/lub scenariusza zdarzeń na środki własne (ustalenie wpływu na wartość aktywów i zobowiązań) i kapitałowy wymóg wypłacalności, a w konsekwencji na współczynnik wypłacalności. Ponadto, definiuje się działania zaradcze, aby nie doprowadzić do materializacji tych niekorzystnych scenariuszy i/lub działania jakie podejmie Towarzystwo w przypadku ich materializacji. W dalszej części sprawozdania zostały przedstawione wyniki przeprowadzonej analizy wrażliwości dla każdego z istotnych ryzyk ujętych w formule standardowej.

Szczegółowe wyniki analizy wrażliwości obejmujące zdefiniowane przez Towarzystwo testy warunków skrajnych są corocznie prezentowane w raporcie z Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności. Raport ten jest przyjmowany uchwałą Zarządu Towarzystwa, przesyłany do organu nadzoru oraz przedkładany Radzie Nadzorczej TUW-CUPRUM.

C.1. RYZYKO AKTUARIALNE

Ryzyko aktuarialne jest definiowane jako „ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, wynikające ze zmian w poziomie, trendzie lub zmienności współczynników przyjętych do szacowania tych zobowiązań lub ekstremalnych i/lub wyjątkowych zdarzeń”.

W ocenie Towarzystwa ryzyko aktuarialne dotyczy:

- decyzji o przyjmowaniu podmiotów do ubezpieczenia,
- procesów oceny i pomiaru tego ryzyka,
- procesów ustalania składki ubezpieczeniowej,
- konstrukcji produktów ubezpieczeniowych,
- otoczenia zewnętrznego (zmiany ekonomiczne i prawne, zachowania ubezpieczających), wpływającego na ocenę ryzyka ubezpieczeniowego,
- ocen przebiegu szkodowości,

- wyborów technik ubezpieczeń (ustalenie udziału własnego w ubezpieczeniu bezpośrednim i pośrednim, decyzje o zastosowaniu reasekuracji/koasekuracji),
- ustalania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w relacji do przyjętych ryzyk ubezpieczeniowych.

TUW-CUPRUM zarządza ryzykiem aktuarialnym m.in. przez:

- decyzje biznesowe,
- ustalanie wartości i monitoring adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- strategię taryfową i ocenę adekwatności składek ubezpieczeniowych,
- zmiany w ogólnych warunkach ubezpieczeń,
- proces oceny i akceptacji ryzyka ubezpieczeniowego,
- stosowanie narzędzi ograniczających ryzyko aktuarialne, w szczególności reasekurację, koasekurację oraz formułę wzajemnościową.

Adekwatność rezerw jest monitorowana przez aktuarusza nadzorującego funkcję aktuarialną. Badanie w tym zakresie jest przeprowadzane co najmniej raz w roku.

Ocenę adekwatności składki (analizę szkodowości na grupy ubezpieczeń, analizę szkodowości na produkty) przeprowadza się raz na kwartał, ale nie rzadziej niż raz w roku. Jej wyniki przekładają się na strategię taryfową.

Zasadnicze techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego, stosowane przez Towarzystwo, to:

- wprowadzanie karencji, wyłączeń i limitów do umów ubezpieczenia,
- stosowanie underwritingu,
- zawieranie umów reasekuracji i koasekuracji,
- odpowiednie kształtowanie zasad funkcjonowania związków wzajemności członkowskiej (system zwrotów i dopłat do składek ubezpieczeniowych),
- wykorzystywanie zdefiniowanych procedur i procesów na etapie wypłaty świadczeń.

Towarzystwo dokonuje regularnej analizy przebiegu ubezpieczeń, sporządzając coroczne raporty obejmujące ocenę ubezpieczeń wzajemnych oraz poszczególnych produktów ubezpieczeniowych. Analiza ta stanowi podstawę oceny ryzyka aktuarialnego oraz wspiera proces podejmowania decyzji w zakresie zarządzania portfelem ubezpieczeń.

Miary szkodowości wykorzystywane przez Towarzystwo obejmują wskaźniki szkodowości obliczane dla grup ubezpieczeń w ramach poszczególnych Związków Wzajemności Członkowskiej oraz dla klientów komercyjnych (tj. ubezpieczonych poza strukturą ZWC). Podejście to pozwala na precyzyjne monitorowanie wyników ubezpieczeniowych w segmentach o zróżnicowanej strukturze ryzyka.

W horyzoncie obowiązującej Strategii TUW-CUPRUM, tj. do 2030 r., Towarzystwo ocenia ryzyko aktuarialne jako umiarkowane i relatywnie stabilne, przy planowanym wzroście jego poziomu o 18,6% do roku 2030. Stabilność tę wspiera specyfika modelu działania Towarzystwa, w szczególności system rozliczeń składek (mechanizm zwrotów i dopłat) funkcjonujący w ramach ZWC, który skutecznie ogranicza ekspozycję na ryzyko aktuarialne.

Koncentracja ryzyka aktuarialnego dotyczy przede wszystkim ryzyka pożaru, dla którego maksymalna suma ubezpieczenia wynosi 630 mln zł. Ryzyka powodzi i huraganu, ze względu na ich charakter i rozproszenie geograficzne, mają w ocenie Towarzystwa charakter ryzyk rozproszonych.

Analiza historycznych danych wskazuje, że ryzyko rezygnacji członków z ubezpieczeń wzajemnych na rzecz ubezpieczeń komercyjnych poza TUW-CUPRUM nie jest istotne. Kontynuację dotychczasowej polityki ubezpieczeniowej wspierają osiągnięte wyniki oraz wymierne korzyści finansowe wynikające z uczestnictwa w systemie ubezpieczeń wzajemnych, w szczególności dla członków Towarzystwa.

Ryzyko istotnej fluktuacji składki przypisanej oceniane jest jako niskie, ponieważ 99,9% jej wartości pochodzi ze Związków Wzajemności Członkowskiej, co zapewnia wysoki poziom stabilności oraz przewidywalności przychodów składkowych.

Ryzyko aktuarialne jest monitorowane w sposób systematyczny, z częstotliwością kwartalną, przy zastosowaniu formuły standardowej zgodnej z wymogami regulacji Wyptacalność II. Pozwala to na bieżącą ocenę ekspozycji Towarzystwa na ryzyka ubezpieczeniowe oraz na identyfikację potencjalnych zmian w profilu ryzyka.

Co najmniej raz w roku ryzyko aktuarialne poddawane jest testom warunków skrajnych, których wyniki i interpretacja zostały przedstawione w raporcie *Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności (ORSA)*. Testy te umożliwiają ocenę odporności Towarzystwa na niekorzystne, lecz możliwe scenariusze ubezpieczeniowe i rynkowe.

Kluczowe ryzyka aktuarialne oceniane w ramach testów warunków skrajnych związane są przede wszystkim ze wzrostem szkodowości, który skutkuje zwiększeniem wielkości zobowiązań Towarzystwa. W ramach prowadzonych analiz TUV-CUPRUM ocenia nie tylko ilościowy wpływ materializacji tych ryzyk na poziom wypłacalności, lecz także identyfikuje oraz definiuje działania ograniczające (mitygujące), które powinny zostać wdrożone, aby utrzymać stabilność finansową w przypadku ich wystąpienia.

Wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych w ramach ryzyka aktuarialnego wykazały, że wzrost szkodowości spowodowany powodzią (ZWC Lasy Państwowe), tąpnięciami (ZWC Polska Miedź) oraz wybuchami materiałów pirotechnicznych przełoży się na obniżenie wartości środków własnych o 26,1 mln zł, zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 0,9 mln zł, a w konsekwencji wywoła spadek współczynnika wypłacalności o 47,6 pp., z 247,9% do 200,3%. Ponadto, w ramach testów warunków skrajnych, obok ustalenia ilościowego wpływu realizacji ryzyka aktuarialnego, zdefiniowano działania ukierunkowane na ograniczenie wpływu materializacji tego scenariusza na wartość współczynnika wypłacalności.

W okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom środki zastosowane w celu oceny ryzyka aktuarialnego. Ekspozycja na to ryzyko, mierzona formułą standardową, wzrosła z 38.471 tys. zł (31.12.2024 r.) do 40.390 tys. zł (31.12.2025 r.). Odchylenie to wynikało przede wszystkim ze wzrostu wymogu kapitałowego dla modułu ryzyka katastroficznego, nastąpił wzrost sum ubezpieczenia ryzyk powodzi i huraganu związany ze wzrostem wartości majątku objętego ubezpieczeniem.

Ekspozycja na ryzyko aktuarialne na dzień 31 grudnia 2025 r., określająca wpływ tego ryzyka na kapitałowy wymóg wypłacalności, została przedstawiona w sekcji E.2.

C.2. RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe to możliwość poniesienia straty lub wystąpienia niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej w bezpośrednim lub pośrednim następstwie wahań poziomu (zmienności) rynkowych cen aktywów, zobowiązań oraz instrumentów finansowych.

Zasady lokowania środków finansowych Towarzystwa określono w „Regulaminie Działalności Lokacyjnej TUV - CUPRUM”, zaktualizowanym w 2023 r. W dokumencie tym zdefiniowano m. in.:

- możliwości i kierunki inwestowania,
- limity koncentracji lokat według kategorii aktywów,
- limity koncentracji lokat w ujęciu podmiotowym,
- wyłączenie zakupu obligacji emitentów, których przeważający przedmiot działalności dotyczy wydobywania węgla kamiennego i brunatnego.

W ramach ryzyka rynkowego Towarzystwa zidentyfikowało ryzyko:

- stopy procentowej,
- cen nieruchomości.

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z potencjalnymi zmianami stóp procentowych lokat. Za czynniki tego ryzyka przyjmuje się:

- kryzys ekonomiczny i/lub finansowy,
- istotne zmiany (podnoszenie lub obniżanie) stóp procentowych przez bank centralny w krótkim okresie,
- zbyt ryzykowne lokowanie środków,
- inflację.

TUV-CUPRUM ogranicza ryzyko stopy procentowej przez:

- bieżący monitoring stóp procentowych, efektywnych stóp zwrotu poszczególnych inwestycji (przede wszystkim obligacji),
- dywersyfikację lokat (przedmiotową i podmiotową),
- inwestowanie w instrumenty o stałym i zmiennym oprocentowaniu,
- inwestowanie w instrumenty o różnym terminie zapadalności.

Zmaterializowanie się tego ryzyka może doprowadzić – w szczególności – do obniżenia poziomu aktywów, a w konsekwencji uszczuplenia środków własnych Towarzystwa i pogorszenia się jego współczynników wypłacalności.

Ryzyko cen nieruchomości łączy się ze spadkiem wartości cen nieruchomości na rynku wtórnym. Zmiany te może wywołać kryzys ekonomiczny, finansowy lub polityczny oraz niekorzystne zmiany legislacyjne.

TUW-CUPRUM niwelując ryzyko cen nieruchomości unika lokowania środków w nieruchomości. Jedyną inwestycją w tym zakresie jest własna siedziba Towarzystwa.

Materializacja tego ryzyka prowadzi do konsekwencji finansowych (np. obniżenie wartości aktywów i kapitałów). W przypadku TUW-CUPRUM ryzyko cen nieruchomości nie jest istotne ze względu na znikomą wartość tego typu lokat.

Realizacja zasady „ostrożnego inwestora” odbywa się przez stosowanie „Regulaminu działalności lokacyjnej TUW-CUPRUM”. Zgodnie z jego zapisami Towarzystwo inwestuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć i monitorować z respektowaniem zasady prawidłowego zarządzania, kontrolowania i prowadzenia sprawozdawczości w zakresie ryzyka oraz z właściwym uwzględnieniem ogólnych potrzeb w sferze wypłacalności TUW-CUPRUM. Ponadto, środki finansowe są lokowane w taki sposób, by osiągnąć jak najwyższy stopień bezpieczeństwa i jakości lokat oraz optymalny poziom ich rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności inwestowanych środków. Aktywa muszą być odpowiednio zróżnicowane i rozproszone, tak aby umożliwiały właściwe reagowanie Towarzystwa na zachodzące zmiany w otoczeniu gospodarczym, a w szczególności na rozwój wydarzeń na rynkach finansowych i nieruchomości lub w przypadku wystąpienia zdarzeń katastroficznych.

TUW-CUPRUM inwestuje przede wszystkim w obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa. Instrumenty te, z jednej strony, zapewniają bezpieczną formę lokowania wolnych środków pieniężnych, z drugiej natomiast, gwarantują relatywnie korzystną stopę zwrotu, zwłaszcza na tle depozytów bankowych. Oprócz obligacji Towarzystwo inwestuje wolne środki w depozyty bankowe oraz w obligacje korporacyjne, ale wyłącznie w podmiotach lub w instytucjach finansowych o ratingu inwestycyjnym spełniających wymogi określone w Regulaminie działalności lokacyjnej TUW-CUPRUM. W 2025 r. Towarzystwo nie inwestowało w akcje i obligacje komunalne oraz nie posiadało takich aktywów.

TUW-CUPRUM nie inwestuje i nie zamierza inwestować w:

- instrumenty finansowe, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym,
- złożone produkty finansowe, których wartość trudno przewidzieć,
- instrumenty pochodne,
- sekurytyzowane instrumenty finansowe,
- papiery wartościowe emitowane przez podmioty, których dominującym przedmiotem działalności jest wydobywanie węgla kamiennego i brunatnego (kod. klasyfikacji PKD B.05.).

Towarzystwo nie posiada aktywów ani zobowiązań w walutach obcych – nie występuje ryzyko walutowe.

Struktura lokat Towarzystwa w 2025 r., w tym wg stanu na 31 grudnia 2025 r., spełniała kryteria określone w Regulaminie działalności lokacyjnej TUW-CUPRUM, m. in. w zakresie przyjętej dywersyfikacji podmiotowej i przedmiotowej.

Towarzystwo klasyfikuje ryzyka wchodzące w skład ryzyka rynkowego do grupy ryzyk o niskim poziomie, z wyjątkiem ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko rynkowe jest mierzone regularnie (z częstotliwością kwartalną) przy pomocy formuły standardowej.

Ryzyko rynkowe jest poddawane – co najmniej raz do roku – testom warunków skrajnych, które zostały przedstawione w raporcie Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności.

Kluczowe ryzyko rynkowe – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiąże się z możliwością (ryzykiem) wzrostu stóp procentowych, prowadzącą do spadku wartości środków własnych Towarzystwa o 22,2 mln zł oraz wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności o 3,1 mln zł, a w konsekwencji obniżenia współczynnika wypłacalności o 55,3 pp., z 247,9% do 192,6%. TUW-CUPRUM w ramach testów nie tylko analizuje ilościowy wpływ realizacji tego ryzyka, ale również definiuje działania ograniczające wpływ ryzyka stopy procentowej na wartość współczynnika wypłacalności w przypadku jego materializacji.

Koncentracja ryzyka rynkowego wiąże się wyłącznie z ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym ekspozycja Towarzystwa na ryzyko rynkowe, mierzona formułą standardową, wzrosła się z 11.509 tys. zł (31.12.2024 r.) do 12.841 tys. zł (31.12.2025 r.). Odchylenie to było rezultatem działania dwóch przeciwstawnych czynników: z jednej strony zwiększenia zaangażowania w stałokuponowe obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, a z drugiej – spadku wartości szoku górnego dla struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka.

W okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom środki zastosowane w celu oceny ryzyka rynkowego.

Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2025 roku, określająca wpływ tego ryzyka na kapitałowy wymóg wypłacalności, została przedstawiona w sekcji E.2.

C.3. RYZYKO KREDYTOWE

Towarzystwo definiuje ryzyko kredytowe jako możliwość poniesienia straty lub wystąpienia niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej w następstwie: wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, niewykonania zobowiązań przez kontrahentów i dłużników, ryzyka spreadu lub koncentracji aktywów.

W przypadku Towarzystwa ekspozycja na ryzyko kredytowe koreluje się z kondycją ekonomiczno-finansową jego kontrahentów, u których lokuje środki finansowe lub z którymi zawiera umowy reasekuracyjne.

Zasady lokowania środków finansowych Towarzystwa określa „Regulamin działalności lokacyjnej T UW-CUPRUM”, który m.in. definiuje limity koncentracji lokat w ujęciu podmiotowym oraz określa minimalny poziom ratingu kontrahenta.

Zasady wyboru reasekuratorów normuje „Strategia zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji”.

Ryzyko kredytowe, na które jest lub może być narażone Towarzystwo wiąże się z możliwością niewypłacalności instytucji finansowych. Za czynniki tego ryzyka przyjmuje się:

- kryzys ekonomiczny i/lub finansowy,
- brak dywersyfikacji przedmiotowej i podmiotowej lokat,
- brak dywersyfikacji reasekuratorów,
- kłopoty finansowe reasekuratorów.

T UW-CUPRUM ogranicza poziom ryzyka kredytowego przez:

- racjonalną politykę lokacyjną – podstawa: „Regulamin działalności lokacyjnej T UW-CUPRUM” – z zastosowaniem zasady „ostrożnego inwestora” (preferowanie inwestycji w obligacje Skarbu Państwa oraz lokaty bankowe w bankach o odpowiednio wysokim ratingu z uwzględnieniem dywersyfikacji depozytariuszy),
- odpowiedni wybór reasekuratorów (podstawa: kryteria wyboru określone w „Strategii zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji”),
- dywersyfikację kontrahentów.

Materializacja ryzyka kredytowego może doprowadzić do obniżenia:

- wartości aktywów,
- płynności, w tym jej utraty,
- wyniku finansowego,
- wartości kapitałów własnych.

Ryzyko kredytowe jest mierzone regularnie (kwartalnie) z zastosowaniem formuły standardowej.

T UW-CUPRUM uznaje ryzyko kredytowe jako ryzyko o średnim poziomie.

W przypadku Towarzystwa ryzyko koncentracji aktywów dla ryzyka kredytowego kształtuje się na niskim poziomie. Wymóg kapitałowy dla tego ryzyka na 31 grudnia 2025 r. wynosił 380 tys. zł. Ryzyko to generują przede wszystkim depozyty bankowe.

Ryzyko kredytowe jest poddawane – co najmniej raz do roku – testom warunków skrajnych, które zostały przedstawione w raporcie Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności.

Kluczowe ryzyko kredytowe – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – łączy się z:

- możliwością nieuregulowania zobowiązań wynikających ze szkody całkowitej w majątku o najwyższym PML przez reasekuratora o najniższym stopniu jakości kredytowej co prowadzi do spadku wartości środków własnych o 24,9 mln zł oraz wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności o 0,01 mln zł, a w konsekwencji obniżenia współczynnika wypłacalności o 48,9 pp., z 247,9% do 199,0%. Towarzystwo w ramach testów warunków skrajnych nie tylko analizuje ilościowy wpływ realizacji tego ryzyka, ale również definiuje działania jakie należy podjąć w celu ograniczenia wpływu materializacji ryzyka kredytowego na wartość współczynnika wypłacalności,
- obniżeniem o jeden stopień jakości kredytowej reasekuratorów Towarzystwa, co w przypadku materializacji tego ryzyka nie prowadzi do spadku wartości środków własnych, ale skutkuje wzrostem kapitałowego wymogu wypłacalności o 2,4 mln zł, a w konsekwencji obniżeniem współczynnika wypłacalności o 11,2 pp., z 247,9% do 236,7%. Towarzystwo w ramach testów warunków skrajnych nie tylko analizuje ilościowy wpływ realizacji tego ryzyka, ale również definiuje działania jakie należy podjąć w celu ograniczenia wpływu materializacji ryzyka kredytowego na wartość współczynnika wypłacalności.

Koncentracja ryzyka kontrahenta dotyczy przede wszystkim ryzyka nieregulowania zobowiązań przez reasekuratorów. Towarzystwo minimalizuje to ryzyko m.in. przez:

- dywersyfikację reasekuratorów,
- analizę sytuacji finansowej reasekuratorów (mierniki wiarygodności kredytowej) przed przedłużeniem lub zawarciem umów reasekuracyjnych,
- weryfikację klauzul wyjścia (rozwiązania obligatoryjnych umów reasekuracji),
- analizę możliwości wprowadzenia klauzul wyjścia (rozwiązania fakultatywnych umów reasekuracji).

Towarzystwo sporządza – co kwartał – raport „Monitoring i analiza ryzyka w obszarze reasekuracji”. W jego ramach analizuje się:

- ryzyka kontrahentów reasekuracyjnych,
- aktualną ekspozycję reasekuracyjną,
- strategię reasekuracyjną,
- limity reasekuracyjne,
- ryzyka koncentracji w obszarze reasekuracji.

W okresie sprawozdawczym ekspozycja Towarzystwa na ryzyko kredytowe (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta), mierzona zgodnie z formułą standardową, zmniejszyła się z 5 315 tys. zł na dzień 31.12.2024 r. do 4 734 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z poprawy ratingów oraz współczynników wypłacalności reasekuratorów współpracujących z Towarzystwem w 2025 r. w porównaniu do roku poprzedniego.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych zmian w stosowanych metodach ani w środkach służących ocenie ryzyka kredytowego, a proces jego monitorowania pozostawał zgodny z dotychczasową praktyką Towarzystwa.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 31 grudnia 2025 r., określająca wpływ tego ryzyka na kapitałowy wymóg wypłacalności, została przedstawiona w sekcji E.2.

C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Towarzystwo definiuje ryzyko płynności jako możliwość niewywiązania się ze swoich bieżących zobowiązań w następstwie niedopasowania przepływów finansowych. Na ryzyko to składają się następujące ryzyka:

- niedopasowania aktywów i pasywów (ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań na skutek rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych między aktywami a pasywami),
- rozliczenia (ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań z powodu ograniczeń w transferze środków finansowych między różnymi rachunkami lub instytucjami),
- koncentracji (ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się /brak dywersyfikacji/ lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub grupy podmiotów powiązanych),
- opcji (ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na prawo kontrahenta do zmiany wysokości i terminów przepływów pieniężnych).

Monitorowanie i pomiar płynności Towarzystwa odbywa się:

- krótkoterminowo (bieżąca analiza aktywów i pasywów – comiesięczne sprawozdania finansowe, bieżące monitorowanie wydatków na podstawie tygodniowych zestawień wypłat, bieżąca weryfikacja alokacji środków pieniężnych),
- średnioterminowo (analizy sporządzane przy kwartalnych sprawozdaniach finansowych, weryfikacja planów),
- długoterminowo (roczne i wieloletnie plany finansowe, weryfikacja planów, roczne sprawozdania finansowe).

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „CUPRUM” stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” w zakresie ryzyka płynności poprzez:

- monitorowanie wpływów i wydatków (przepływów pieniężnych),
- lokowanie aktywów w płynne instrumenty finansowe (obligacje Skarbu Państwa, depozyty bankowe),
- utrzymywanie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

Towarzystwo jest w niewielkim stopniu narażone na ryzyko płynności ze względu na krótkie okresy zapadalności zobowiązań. Ponadto, wystąpienie niekorzystnych zjawisk – takich jak np. zdarzenia katastroficzne – jest mniej odczuwalne przez T UW-CUPRUM niż w przypadku innych zakładów ubezpieczeniowych (system dopłat do składek przez Członków Towarzystwa w przypadku ujemnego wyniku technicznego rachunku ubezpieczeń oraz zastosowanie w umowach reasekuracji klauzuli równoległej płatności).

T UW-CUPRUM dla ryzyka płynności definiuje apetyt na ryzyko przyjmując, że: „nie akceptuje ryzyka wpływającego w istotny sposób negatywnie na terminowe regulowanie jego zobowiązań, w szczególności na regulowanie zobowiązań ubezpieczeniowych wobec jego klientów, na regulowanie zobowiązań wobec pracowników, wobec kontrahentów oraz pozostałych podmiotów”.

Towarzystwo ocenia zarówno obecny jak i przewidywany poziom ryzyka płynności jako niski.

Towarzystwo nie identyfikuje koncentracji ryzyka płynności ze względu na dywersyfikację kontrahentów, lokowanie środków finansowych w płynne instrumenty finansowe oraz zapisy w umowach związków wzajemności członkowskiej.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2025 r., obliczona zgodnie z art. 260 ust. 2 Aktu Delegowanego, wynosi 682,6 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom środki zastosowane w celu oceny ryzyka płynności. Istotnym zmianom nie uległa również ekspozycja na to ryzyko.

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

Towarzystwo definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość poniesienia straty w następstwie niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań personelu, systemów, bądź zdarzeń zewnętrznych.

Identyfikacja czynników ryzyka operacyjnego odbywa się w ramach każdego obszaru działalności Towarzystwa i jest dokonywana w oparciu o:

- analizę danych zawartych w systemach informatycznych i rejestrach,
- uwzględnienie zdobytego doświadczenia w obszarze operacyjnym,
- monitorowanie zmian na rynku i w otoczeniu biznesowym,
- konsultacje z pracownikami oraz interesariuszami,
- stosowanie innych metod identyfikacji i oceny ryzyka, w zależności od specyfiki działalności i potrzeb organizacji.

Towarzystwo posiada zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym, które określają m.in. procedurę zbierania informacji o incydentach operacyjnych, w tym incydentach związanych z technologiami informacyjno-komunikacyjnymi.

W Towarzystwie ryzyko operacyjne jest na akceptowalnym poziomie. Stan ten wynika z istniejących i stosowanych procedur, nieskomplikowanych procesów w jednooddziałowej strukturze T UW-CUPRUM, koncentracji na ubezpieczeniach ryzyk korporacyjnych, a przede wszystkim z dobrze zorganizowanego systemu kontroli wewnętrznej.

Towarzystwo ogranicza ryzyko operacyjne poprzez:

- działanie zgodne z obowiązującymi procedurami,
- przeglądy i aktualizacje procedur,
- działania kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego,
- monitorowanie stanu infrastruktury IT oraz zdarzeń, które mogą być zwiastunem zagrożenia,
- działania wynikające z analizy zdarzeń operacyjnych.

Ryzyko operacyjne jest mierzone regularnie (z częstotliwością kwartalną) z wykorzystaniem formuły standardowej.

Ryzyko operacyjne jest poddawane – co najmniej raz do roku – testom warunków skrajnych, które zostały przedstawione w raporcie Własna Ocena Ryzyka i Wyptacalności.

Kluczowe ryzyka operacyjne – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiążą się z:

- zniszczeniem siedziby Towarzystwa. Materializacja tego ryzyka prowadzi do spadku kapitałowego wymogu wyptacalności o 0,6 mln zł, a w konsekwencji wzrost współczynnika wyptacalności o 2,9 pp., 247,9% do 250,8%.
- atakiem hackerskim. Realizacja tego ryzyka spowoduje obniżenie wartości środków własnych o 0,9 mln zł oraz spadek kapitałowego wymogu wyptacalności o 0,1 mln zł, a w konsekwencji obniżenie współczynnika wyptacalności o 1,3 pp., z 247,9% do 246,6%.
- wyciekiem danych osobowych (niezawinionym przez Towarzystwo). Materializacja tego ryzyka skutkować będzie obniżeniem wartości środków własnych o 3,1 mln zł, zmniejszeniem kapitałowego wymogu wyptacalności o 0,1 mln zł, a w konsekwencji wywoła spadek współczynnika wyptacalności o 5,6 pp., z 247,9% do 242,3%.

W ramach prowadzonych testów, Towarzystwo określa kroki, które należy podjąć w przypadku wystąpienia ryzyka operacyjnego, aby ograniczyć jego negatywny wpływ na wartość aktywów, w szczególności związanych z obsługą umów ubezpieczenia oraz terminową realizacją zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia. Dodatkowo, ustalono działania zapobiegające realizacji tych ryzyk.

Towarzystwo nie identyfikuje koncentracji ryzyka operacyjnego ze względu na istniejące procedury, nieskomplikowane procesy w jednooddziałowej strukturze TUV-CUPRUM oraz dobrze zorganizowany system kontroli wewnętrznej.

W okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego. Istotnym zmianom nie uległa również ekspozycja na to ryzyko.

W okresie sprawozdawczym ekspozycja na ryzyko operacyjne, mierzona formułą standardową, wzrosła z 2.691 tys. zł (31.12.2024) do 2.915 tys. zł (31.12.2025). Odchylenie to wynikało ze wzrostu składki zarobionej brutto.

Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2025 r., określająca wpływ tego ryzyka na kapitałowy wymóg wyptacalności, została przedstawiona w sekcji E.2.

C.6. POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Pozostałe ryzyka, istotne z punktu widzenia Towarzystwa, to ryzyko strategiczne oraz ryzyko utraty reputacji.

Ryzyko strategiczne

Towarzystwo wiąże ryzyko strategiczne z możliwością: podjęcia niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, nieposiadania lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz niewłaściwej reakcji na zmiany zachodzące w otoczeniu.

W ocenie Towarzystwa ryzyko strategiczne kształtuje się na średnim poziomie istotności. TUV-CUPRUM posiada, aktualizuje i realizuje przyjętą strategię oraz nie spodziewa się znaczących zmian zarówno w otoczeniu prawnym, jak i ekonomicznym, które istotnie wpłynęłyby na jej implementację.

W procesie identyfikacji oraz monitorowania ryzyka strategicznego Towarzystwo stosuje dwa podejścia – „top-down” oraz „bottom-up”.

Podejście „top-down” sprowadza się do:

- procesu planowania,
- regularnego (w cyklach kwartalnych) monitorowania strategii z wykorzystaniem analizy odchyłeń rzeczywistych wartości poszczególnych parametrów (np. składka przypisana, współczynnik szkodowości, zwroty z lokat, poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, poziom kosztów działalności ubezpieczeniowej) od wielkości zakładanych,
- odpowiedniego reagowania na zaistniałe nieprawidłowości (negatywne odchylenia).

Podejście „bottom-up” sprowadza się do obserwacji otoczenia, w którym działa Towarzystwo (np. zmian prawnych i regulacyjnych, działań konkurencji, sytuacji gospodarczej) oraz do obserwacji samego Towarzystwa (np. struktury organizacyjnej, rotacji kadr, decyzji udziałowców) ukierunkowanego na identyfikację czynników zewnętrznych i wewnętrznych, które mogą wpływać na realizację strategii T UW-CUPRUM.

Towarzystwo wykorzystując podejścia „top-down” oraz „bottom-up” ma gwarancję pełnej identyfikacji czynników i zdarzeń wpływających na ryzyko strategiczne.

Towarzystwo identyfikując ryzyko strategiczne i czynniki/zdarzenia je kształtujące podejmuje działania zorientowane na redukcję istniejącego ryzyka i/lub czynników/zdarzeń je wywołujących. W szczególności wiąże się to z dodatkowym przeglądem strategii i analizą działań konkurencji.

W 2025 r. Towarzystwo przeprowadziło test warunków skrajnych, w którym założono materializację ryzyka braku realizacji strategii (test scenariuszowy: wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej, wzrost szkodowości, wzrost kosztu reasekuracji). Materializacja ryzyka strategicznego prowadzi do spadku wartości środków własnych Towarzystwa o 15,0 mln zł oraz kapitałowego wymogu wypłacalności o 0,5 mln zł, a w konsekwencji spadku współczynnika wypłacalności o 27,3 pp., z 247,9% do 220,6%.

W okresie sprawozdawczym ryzyko strategiczne utrzymywało się na akceptowalnym poziomie, nie wykazując istotnych wahań.

Ryzyko utraty reputacji

Towarzystwo definiuje ryzyko utraty reputacji jako możliwość negatywnego odbioru wizerunku T UW-CUPRUM przez klientów, kontrahentów, członków Towarzystwa, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Ryzyko utraty reputacji wpływa na działalność Towarzystwa w każdym obszarze i jest objęte szczególną obserwacją. Należy jednak zauważyć, że oszacowanie wpływu finansowego tego ryzyka np. na wynik finansowy, czy też wymagany kapitał jest dość trudne.

Towarzystwo ocenia ryzyko utraty reputacji w sposób jakościowy przyjmując, że ma ono wpływ:

- nieistotny (brak negatywnego oddziaływania na reputację T UW-CUPRUM),
- średnio istotny (negatywne postrzeganie T UW-CUPRUM w skali lokalnej i/lub regionalnej),
- istotny (negatywne postrzeganie T UW-CUPRUM w skali krajowej).

Towarzystwo ogranicza ryzyko utraty reputacji stosując odpowiednie procedury planistyczne i wprowadzając regulacje ograniczające możliwość wystąpienia zdarzeń, które mogą prowadzić do jego negatywnego odbioru. Działania te, w pierwszym zakresie, polegają na analizie planowanych celów biznesowych (strategicznych, finansowych) pod kątem reputacji T UW-CUPRUM, w drugim natomiast, przyjmują postać regulacji i dotyczą m. in.:

- procedury rozpatrywanie skarg i reklamacji klientów („Regulamin skarg i zażaleń” oraz „Regulamin rozpatrywania reklamacji”),
- postępowania z informacjami poufnymi (instrukcja wewnętrzna),
- współpracy z mediami (zasady określone w regulaminie organizacyjnym oraz w „Polityce Informacyjnej”).

Zarządzanie ryzykiem utraty reputacji w Towarzystwie sprowadza się w szczególności do podejmowania działań:

- zapobiegawczych, ograniczających występowanie lub minimalizujących skalę i zakres występowania negatywnych zdarzeń wizerunkowych,
- ostonowych, eliminujących, łagodzących lub minimalizujących niekorzystny wpływ negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych.

Towarzystwo nie wykonało testów warunków skrajnych dla ryzyka utraty reputacji, co wynikało zarówno z istniejących procedur i kontroli wewnętrznych oraz jakościowej oceny tego ryzyka.

W okresie sprawozdawczym ryzyko utraty reputacji utrzymywało się na stabilnym poziomie.

TUW-CUPRUM nie identyfikuje koncentracji ryzyka strategicznego i ryzyka reputacji.

W okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom środki zastosowane w celu oceny ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji. Istotnym zmianom nie uległa również ekspozycja na te ryzyka.

C.7. WSZELKIE INNE INFORMACJE

W sferze analiz Towarzystwa, obok ryzyk uwzględnionych w punktach C.1-C.6, znajdują się ryzyka pandemii i konfliktu zbrojnego na Ukrainie, zmian klimatu i inflacji.

Ryzyko konfliktu zbrojnego na Ukrainie

Ryzyko konfliktu zbrojnego na Ukrainie sprowadza się do możliwości poniesienia straty lub pogorszenia kondycji finansowej Towarzystwa pod wpływem tych czynników.

Ryzyko konfliktu zbrojnego na Ukrainie postrzegane jest jako ryzyko zewnętrzne, które może potencjalnie wpływać na sytuację finansową Towarzystwa poprzez możliwość poniesienia strat lub pogorszenia wyników finansowych wynikających z otoczenia makroekonomicznego. Charakter tego ryzyka ma przede wszystkim wymiar pośredni, związany z oddziaływaniem konfliktu na stabilność gospodarczą, poziom inflacji, warunki rynkowe oraz ogólną niepewność geopolityczną.

Konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną TUW-CUPRUM, w szczególności z uwagi na brak ekspozycji ubezpieczeniowej oraz inwestycyjnej na tym rynku. Niemniej skutki konfliktu mogą oddziaływać na Towarzystwo pośrednio, zwłaszcza poprzez:

- wpływ na poziom inflacji, w tym na koszty likwidacji szkód oraz koszty operacyjne,
- zmienność rynków finansowych, która może mieć przełożenie na wycenę aktywów,
- potencjalne przerwanie łańcuchów dostaw w segmentach kluczowych dla ubezpieczonych podmiotów, co może pośrednio wpływać na wyniki ubezpieczeniowe,
- niepewność makroekonomiczną, mogącą oddziaływać na horyzont planowania i wyniki gospodarcze sektora, w którym działa Towarzystwo.

TUW-CUPRUM monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne, uwzględniając potencjalne skutki konfliktu w procesie zarządzania ryzykiem, w tym w ramach identyfikacji ryzyk, oceny scenariuszowej oraz testów warunków skrajnych. Ocena ta wskazuje, że na dzień sporządzania niniejszego raportu ryzyko to nie stanowi istotnego zagrożenia dla ciągłości działania ani stabilności finansowej Towarzystwa, choć pozostaje elementem środowiska ryzyka monitorowanym na bieżąco.

Ryzyko zmian klimatu

Towarzystwo przez ryzyko zmian klimatu – zgodnie z dokumentem EIOPA (EIOPA-BoS-21-127, „Opinion on the supervision of the use of climate change risk scenarios in ORSA”) – rozumie zarówno:

- ryzyka przejścia (ang. transition risks), czyli ryzyka wynikające z wymogów przechodzenia do gospodarki o zrównoważonym rozwoju (zmiany technologiczne, regulacyjne i rynkowe mogące wpływać na model biznesowy TUW-CUPRUM),
- ryzyka fizyczne (ang. physical risks – „Hot house world”), tj. ryzyka związane z występowaniem nagłych zdarzeń natury katastroficznej, które mogą powodować straty po stronie Towarzystwa, wykraczające poza obecnie zgromadzone dane statystyczne; ich groźba pojawienia się stanowi motywację do przechodzenia w kierunku gospodarki o zrównoważonym rozwoju (np. zmiany klimatyczne mogące prowadzić do wyższych szkód powodziowych, związanych z suszą lub huraganami bądź generujące straty operacyjne, przerwy w działalności i związane z tym roszczenia).

Ryzyko przejścia

W ocenie Towarzystwa ryzyka przejścia nie wpływają obecnie na jego działalność, ale w perspektywie średnio- a zwłaszcza długookresowej, mogą ujawnić się w postaci np. wzrostu stawek reasekuracyjnych, obniżenia ratingów reasekuratorów posiadających w portfelach „ryzyka węglowe”, czy też odmowy reasekuracji przedmiotowych ryzyk.

Mitygacja ryzyka przejścia wymaga ze strony Towarzystwa:

- monitorowania planów i procesów odchodzenia ubezpieczanych podmiotów od zasilania opartego na węglu,
- obserwowania działań i podejścia reasekuratorów do reasekuracji "ryzyk węglowych",
- informowania i uświadamiania ubezpieczanych podmiotów o możliwych zagrożeniach i skutkach niewdrożenia polityki zrównoważonego rozwoju, zarówno dla nich jako ubezpieczających się, jak i Towarzystwa.

TUW-CUPRUM posiada w swoim portfelu niewielką grupę energetyczną prowadzącą działalność w zakresie produkcji energii cieplnej i elektrycznej. Grupa ta w ramach przyjętych działań proekologicznych modernizuje i unowocześnia zakłady produkcyjne, optymalizuje proces spalania, prowadzi skojarzoną produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz monitoruje emisję zanieczyszczeń do wód i powietrza, stosując nowoczesne układy analityczne. Usprawnienie jej procesów produkcyjnych oraz podejmowane działania inwestycyjne, mające na celu zmniejszenie szkodliwego wpływu na środowisko naturalne, przyczyniają się do wzrostu bezpieczeństwa ekologicznego.

Z uwagi na przynależność ubezpieczanej grupy energetycznej do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., a także podejmowane przez nią działania proekologiczne, TUW-CUPRUM nie planuje zmian w strukturze portfela ubezpieczeń.

W ramach testu warunków skrajnych Towarzystwo przyjęło założenie, że nowe regulacje mające na celu ograniczenie zmian klimatycznych nie zostaną wprowadzone przed 2030 rokiem, co doprowadzi do dalszego wzrostu emisji gazów cieplarnianych. Po tym okresie, w celu ograniczenia wzrostu średniej temperatury na Ziemi do poziomu poniżej 2°C, wdrożone zostaną regulacje i działania prawne o zróżnicowanej intensywności w poszczególnych krajach i regionach.

Konsekwencją opóźnionej reakcji regulacyjnej będzie przekroczenie wcześniej ustalonych poziomów redukcji emisji, co wymusi konieczność podjęcia bardziej intensywnych działań naprawczych. Dodatkowo, zmiany prawne mogą wywołać krótkoterminowe zakłócenia na rynkach finansowych, prowadząc do wzrostu bezrobocia oraz recesji gospodarczej.

Na potrzeby scenariusza założono, że do 2050 roku wyżej opisane zmiany spowodują:

- recesję w latach 2030-2040 (ujemny przyrost PKB w latach 2030-2040; średniorocznie na poziomie 2% w każdym roku) ze stopniowym powrotem do scenariusza bazowego wzrostów PKB w latach 2040-2050;
- inflację wyższą średnio o 1 pp. w porównaniu ze scenariuszem bazowym w latach 2030- 2050;
- wzrost bezrobocia w latach 2030-2050 (w każdym roku bezrobocie wyższe w porównaniu ze scenariuszem bazowym średnio o 5 pp.);
- spadek cen nieruchomości niedostosowanych do nowych wymogów regulacyjnych (np. związanych z efektywnością energetyczną) do 2050 roku łącznie o 25% w porównaniu ze scenariuszem bazowym. Dodatkowymi czynnikami jakościowymi, które należy wziąć pod uwagę w scenariuszu testowym to nowe wyzwania dla rynku ubezpieczeniowego, takie jak:
 - stopniowe wycofywanie się reasekuratorów z "brunatnych" branż po 2030 roku;
 - nowe potrzeby ubezpieczeniowe w „zielonych” branżach rosnące do 2050 roku.

Wpływ powyższego scenariusza na kapitałowy wymóg wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 r. wynosi poniżej 1,0 mln zł.

Ryzyko fizyczne

Katalog ryzyk TUW-CUPRUM ujętych w polityce zarządzania ryzykami katastroficznymi uzupełniono o dodatkową kategorię ryzyka fizycznego uznając, że wchodzące w jego skład ryzyka mogą wywierać wpływ na działalność Towarzystwa. Przy czym przeprowadzone analizy wykazały nieznaczny przyrost ekspozycji, w skali niewymagającej zasadniczej przebudowy modelu monitorowania i ograniczania tych ryzyk w krótkim okresie.

Scenariusz krótkoterminowy:

Kluczowe ryzyko zmian klimatu – analizowane w ramach testów warunków skrajnych – wiąże się z realizacją ryzyka powodzi powodującego szkodę w wysokości 42 mln zł, co prowadzi do spadku aktywów o 40,5 mln zł oraz do spadku zobowiązań o 37,3 mln, a w konsekwencji obniżenia współczynnika wypłacalności o 6,4 pp., z 247,9% do 241,5%.

Scenariusz długoterminowy:

Scenariusz zakłada, że w najbliższej przyszłości nie zostaną wdrożone dodatkowe rozwiązania mające na celu ograniczenie zmian klimatycznych, co prowadzi do wzrostu znaczenia ryzyka fizycznego. Projekcje zawarte w bazie Climate Impact Explorer, udostępnionej przez Poczdamski Instytut Badań nad Wpływem Klimatu, Politechnikę Federalną w Zurychu oraz Instytut Climate Analytics, wskazują na wzrost średniej temperatury rocznej dla Polski do około 10,9°C w latach 2030-2035 i do blisko 12,5°C w 2050 roku. Przyjmując średnią temperaturę dla Polski z roku 2023, tzn. 10°C jako wartość wyjściową, oznacza to wzrost temperatury odpowiednio o 9% i o 25%. Skutkiem opisanych zmian może być zwiększenie prawdopodobieństwa wystąpienia ekstremalnych zjawisk atmosferycznych takich jak: gradobicia, trąby powietrzne czy deszcze nawalne.

W celu odzwierciedlenia wpływu wzrostu temperatury powietrza w Polsce na przestrzeni lat 2030-2050 scenariusz zakłada, że:

- wzrost temperatury o x% powoduje zwiększenie częstotliwości występowania gradobicia, trąb powietrznych czy deszczy nawalnych zgodnie ze wzorem x^2 . Iloczyn otrzymanych w ten sposób współczynników oraz rozkładu historycznych zdarzeń gradowych z lat 2016- 2022 posłużył do wyznaczenia wartości szkody,
- zachówek w istniejących programach reasekuracyjnych rośnie względem wartości z 2024 roku o 150% w 2030 roku oraz o 225% w 2050 roku,
- zakłada się brak dostępności reasekuracji nadwyżki szkodowości.

Wpływ powyższego scenariusza w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 r. wynosi:

- rok 2030:
 - na kapitałowy wymóg wypłacalności – około 0,3 mln PLN
 - na dopuszczone środki własne na pokrycie SCR – około 1,5 mln PLN,
- rok 2050:
 - na kapitałowy wymóg wypłacalności – około 0,6 mln PLN
 - na dopuszczone środki własne na pokrycie SCR – około 6,0 mln PLN.

Ryzyko inflacji

TUW-CUPRUM określa wpływ inflacji na dane ilościowe i jakościowe ujawnione w niniejszym sprawozdaniu z uwzględnieniem aspektów działalności Towarzystwa w sferze:

- składki przypisanej,
- szkodowości,
- kosztów działalności ubezpieczeniowej,
- składek reasekuracyjnych,
- inwestycji/aktywów.

Składki przypisane

W 2025 roku inflacja nie miała wpływu na taryfy składek wyrażone w procencie sumy ubezpieczenia. Analogiczna sytuacja wystąpi – w ocenie Towarzystwa – w roku 2026. Ewentualne zmiany składek ubezpieczeniowych mogą wynikać ze wzrostu sum ubezpieczenia (majątek – przeszacowanie wartości księgowej; pozostałe ryzyka – indywidualne decyzje ubezpieczających).

Szkodowość

Inflacja wpłynie na szkodowość w niewielkim stopniu. Potencjalne, negatywne odchylenie współczynnika szkodowości – przy stosunkowo wysokim poziomie środków własnych TUW-CUPRUM oraz stosowanym mechanizmie zwrotów i dopłat do składek – nie będzie miało wpływu na spełnianie norm ostrożnościowych.

Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa stanowią zaledwie kilka procent składki zarobionej. Ich nawet znaczący wzrost (np. 15-20% w wariantcie pesymistycznym) nie przełoży się w sposób istotny na wynik finansowy Towarzystwa ze względu na mechanizm zwrotów i dopłat do składek.

Reasekuracja

TUW-CUPRUM zakłada podwyżkę stawek reasekuracyjnych w związku z odnotowanym lub potencjalnym wzrostem:

- sum ubezpieczenia majątku zgłaszanego do ubezpieczenia,
- PML (efekt wzrostu wartości majątku),
- kosztów działalności reasekuratorów.

Ze względu na racjonalne i optymalne stosowanie reasekuracji przez Towarzystwo oraz funkcjonujący mechanizm zwrotów i dopłat do składek, wzrost składek reasekuracyjnych nie wpłynie w istotny sposób na wynik finansowy Towarzystwa.

Inwestycje/aktywa

Towarzystwo lokuje środki finansowe w aktywa stałokuponowe i zmiennokuponowe. Polityka inwestycyjna jest na bieżąco oceniana i dostosowywana do zmiennego otoczenia ekonomicznego w ramach regularnych posiedzeń Komitetu Inwestycyjnego. Wzrost inflacji oraz idące za nim podwyżki stóp procentowych (i/lub oczekiwania co do takich podwyżek) wpłyną na spadek wyceny aktywów stałokuponowych. Jednak ze względu na wysoki poziom środków własnych Towarzystwa nie będzie to miało wpływu na spełnianie norm ostrożnościowych.

Towarzystwo ujawniło wszystkie istotne informacje dotyczące profilu ryzyka we wstępie do sekcji C oraz w punktach C.1-C.7.

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej TUV-CUPRUM zawierające informacje dotyczące obszarów określonych w art. 260 Rozporządzenia Delegowanego, zgodnie z obowiązującymi Towarzystwo wymogami dotyczącymi ujawniania informacji, o których mowa w ust. 1 i 3 ww. artykułu

Aktywa i zobowiązania wycenia się dla celów wypłacalności zgodnie z zapisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenia Delegowanego oraz powiązanymi wytycznymi EIOPA.

Towarzystwo na mocy ww. przepisów wycenia aktywa dla celów wypłacalności oraz zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej przy założeniu kontynuacji działalności.

Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest ich wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

W sytuacji, gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań na podstawie kryteriów odnoszących się do aktywnych rynków, które są określone w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, dokonując korekt odzwierciedlających różnice. Korekty te odzwierciedlają czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym:

- charakter lub lokalizacje składnika aktywów lub zobowiązań,
- stopień, w jakim dane używane do wyceny są powiązane z pozycjami, które są porównywalne z danym składnikiem zobowiązań,
- obrót lub poziom aktywności na rynkach, na których są obserwowane dane używane do wyceny.

Jeżeli zastosowanie podstawowej metody wyceny (wg cen rynkowych) nie jest możliwe, wówczas stosowane są metody alternatywne, takie jak:

- podejście rynkowe, które zakłada wykorzystanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa i zobowiązania albo identyczną lub podobną grupę aktywów i zobowiązań. Metody wyceny spójne z podejściem rynkowym obejmują wycenę macierzową;
- podejście dochodowe, dające pojedynczą wartość bieżącą przez dyskontowanie przyszłych kwot, takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty. W tym przypadku wartość godziwa powinna odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot. Metody wyceny spójne z podejściem dochodowym obejmują metody wartości bieżącej, modele wyceny opcji oraz metodę wielookresowych nadwyżek dochodów;
- podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów. Z perspektywy uczestnika rynku będącego sprzedającym cena, która byłaby otrzymana w zamian za ten składnik aktywów, opiera się na koszcie, który musiałby ponieść uczestnik rynku będący kupującym, aby nabyć składnik aktywów lub wytworzyć jego zamiennik o porównywalnej jakości. Wartość tą koryguje się o aktualne zużycie wycenianego składnika aktywów.

W przypadku, gdy nie można zastosować metod alternatywnych lub efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej wówczas stosowane są uproszczenia.

W rozdziale D zaprezentowano ilościowe i jakościowe wyjaśnienie istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi przez Towarzystwo przy wycenie dla celów wypłacalności i na potrzeby statutowego sprawozdania finansowego, sporządzanego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi (dalej PSR).

D.1. AKTYWA

W rozdziale D.1. opisano istotne pozycje składowe aktywów według stanu na 31 grudnia 2025 roku. Pełny bilans – ze wszystkimi pozycjami (aktywa, zobowiązania) – zaprezentowano w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Tabela 9 Aktywa według zasad Wyptalność II na 31.12.2025 r. (w tys. zł)

Aktywa	Wartość wg Wyptalność II
Aktywowane koszty akwizycji	0
Wartości niematerialne i prawne	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4.605
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	223 230
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	63
Obligacje, w tym:	193 028
• obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa	182 173
• obligacje korporacyjne	10 856
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	30 139
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	-263
• innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	-263
• innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	-263
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	10
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	791
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	832
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0
Aktywa ogółem	229 205

Aktywowane koszty akwizycji zgodnie z zasadami Wyptalność II nie są wykazywane w aktywach. W związku z tym ich wartość wynosi zero zł. Wartość aktywowanych kosztów akwizycji Towarzystwa zgodnie z PSR na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 22 tys. zł. Różnica między wartością bilansową wg zasad Wyptalność II a polskimi standardami rachunkowości ma charakter przejściowy i stanowi podstawę do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Wartości niematerialne i prawne nie zostały wykazane w bilansie dla celów Wyptalność II ze względu na brak możliwości ustalenia ich ceny rynkowej. Aktywa te są dostosowane do specyfiki działalności Towarzystwa i nie ma możliwości porównania ich wartości z transakcjami na takich samych lub podobnych aktywach w przeszłości. Zgodnie z PSR wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w kwocie 376 tys. zł. Różnica między wartością bilansową wg zasad Wyptalność II a PSR ma charakter przejściowy i stanowi podstawę do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Towarzystwo ujmuje i wycenia odroczone podatki dochodowe (aktywo i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, przez identyfikację różnic przejściowych pomiędzy wartością tych aktywów i zobowiązań a odpowiadającą im wartością podatkową. Wartość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Towarzystwo ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie będzie dostępny przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku, z którym będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywo oraz wysokość rezerwy na odroczonego podatku dochodowy zaprezentowano w wartości netto, co oznacza, że aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało pomniejszone o wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku

dochodowego i osiągnęła wartość -2 230 tys. zł to oznacza, że na dzień 31-12-2025 r. wystąpiła rezerwa na podatek odroczony.

W bilansie dla celów wypłacalności na 31.12.2025 r. **aktywo z tytułu podatku odroczonego** wykazano w wartości zero zł, natomiast w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z PSR oddzielnie ujęto aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 953 tys. zł oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.690 tys. zł. Towarzystwo nie odnotowało w latach ubiegłych strat podatkowych, możliwych do odliczenia w latach następnych.

Różnice pomiędzy aktywem netto z tyt. podatku odroczonego w bilansie statutowym a ekonomicznym zostały zaprezentowane przy objaśnieniach do pozycji bilansu „Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego”.

Na pozycję „**Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego**” dla celów Wypłacalności II składają się nieruchomości w kwocie 3.554 tys. zł oraz rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.051 tys. zł, natomiast dla celów PSR pozycje te przyjmują odpowiednio wielkości 785 tys. zł i 559 tys. zł. Różnica między wartością bilansową wg zasad Wypłacalności II a polskimi standardami rachunkowości wynosi 3.261 tys. zł i stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

W sprawozdaniu na potrzeby wypłacalności przyjęto wartość godziwą nieruchomości (siedziba Towarzystwa, zakupiona w 2005 r.) w kwocie z operatu szacunkowego niezależnego rzeczoznawcy majątkowego. Według PSR nieruchomości wykazano w wartości księgowej wynoszącej 785 tys. zł. Różnica między wyceną dla celów Wypłacalności II a PSR (2.769 tys. zł) wynika z faktu, że w drugim ujęciu (PSR) nieruchomości są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych.

Towarzystwo wyceniło **rzeczowe składniki majątku** stosując podejście rynkowe, tj. wykorzystując dane na temat transakcji z internetowych platform sprzedażowych: allegro.pl (sprzęt elektroniczny, urządzenia układów klimatyzacyjnych, meble) oraz otomoto.pl (samochody służbowe). Rynkowe wartości tych urządzeń oszacowano z uwzględnieniem ich rodzaju, stanu technicznego, trendu technologicznego oraz faktycznego rynku zbytu. W związku z tym, że dla celów PSR rzeczowe środki trwałe są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzujących oraz nie obejmują rzeczowych aktywów trwałych w pełni umorzonych wystąpiła różnica między wyceną dla celów wypłacalności a PSR w kwocie 492 tys. zł.

Pozycja bilansu „**Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)**” dla celów Wypłacalności II obejmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 63 tys. zł (wycenione zdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umowy wynajmu lokalu mieszkalnego) natomiast dla celów PSR 3 tys. zł. Różnica między wartością bilansową wg zasad Wypłacalności II, a polskimi standardami rachunkowości wynosi 60 tys. zł i stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Lokaty dla celów bilansowych według zasad Wypłacalności II wyceniono według wartości godziwej.

Na pozycję **lokaty** (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) składają się obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa w kwocie 179.395 tys. zł, notowane dłużne papiery korporacyjne w wartości 10.856 tys. zł, depozyty bankowe inne niż środki pieniężne w kwocie 30.139 tys. zł oraz nieruchomości (inne niż do użytku własnego) (63 tys. zł).

Wycenę **obligacji Skarbu Państwa oraz gwarantowanych przez SP** dla celów wypłacalności sporządzono według wartości godziwej przy zastosowaniu notowań na aktywnym rynku Treasury BondSpot Poland, z uwzględnieniem art. 10 ust. 2 i 3 Rozporządzenia Delegowanego. Dla celów PSR obligacje Skarbu Państwa wykazano w wartości 179.395 tys. zł. Odnotowana różnica, wynosząca 2.777 tys. zł, wynika z wyceny obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności, które dla celów PSR wyceniono w skorygowanej cenie nabycia.

Wycena **dłużnych papierów korporacyjnych** dla celów wypłacalności została sporządzona według wartości godziwej przy zastosowaniu kursu zamknięcia na rynku, na którym była notowana dana obligacja. W przypadku, gdy nie został ustalony kurs zamknięcia z powodu braku transakcji, wyceny dokonano na podstawie ostatniego, dostępnego i ogłoszonego kursu zamknięcia. Nie wystąpiły różnice między wyceną obligacji korporacyjnych według zasad Wypłacalności II a PSR. Wartość dłużnych papierów korporacyjnych wynosi 10.856 tys. zł.

Depozyty bankowe wyceniono wg wartości godziwej z uwzględnieniem analizy ryzyka kredytowego banków na wartość 30.139 tys. zł. Nie wystąpiły różnice między wyceną depozytów bankowych według zasad Wypłacalności

II a PSR, gdyż wszystkie depozyty mają charakter krótkoterminowy. Wartość godziwa odpowiada ich wartości nominalnej powiększonej o liniowo naliczone odsetki.

Dla potrzeb bilansu według zasad Wyptalność II jako **należności z tytułu ubezpieczeń** ujęto kwoty składek wymaganych do dnia bilansowego, a nieopłaconych na ten dzień. Składki należne w kolejnych okresach (np. przy ratalnych płatnościach składek zgodnie z warunkami ubezpieczenia) są ujmowane jako wpływy w przepływach pieniężnych sporządzanych w celu ustalenia najlepszego oszacowania rezerwy składki. Składki te nie stanowią zatem należności, lecz spodziewane wpływy.

Należności z tytułu ubezpieczeń, w tym składki należne (raty składek) a niewpłacone, obarczone są ryzykiem kredytowym (ryzyko niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania) i podlegają stosownym testom w zakresie tego ryzyka. Należności te są wartościami odzyskiwalnymi. Przy czym, wartość należności przeterminowanych stanowi jedynie 0,12% salda należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich.

W bilansie sporządzonym dla celów Wyptalność II na dzień 31.12.2025 r. **należności z tytułu ubezpieczeń** wykazano w wysokości 10 tys. zł. Aktywa te pomniejszono o należności, dla których nie minął termin płatności na dzień bilansowy, tj. o kwotę 8.397 tys. zł. Odnotowana różnica między wartością bilansową należności z tytułu ubezpieczeń wg zasad Wyptalność II a polskimi standardami rachunkowości stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

W bilansie sporządzonym dla celów wyptalności **pozostałe należności** (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) są równe innym należnościom wg bilansu PSR, po reklasyfikacji kaucji z tyt. wynajmu lokalu mieszkalnego w wys.3 tys. zł do pozycji bilansu „Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)”. Aktywa wycenione według zasad wyptalności na dzień 31.12.2025 r. wynoszą 791 tys. zł.

W bilansie sporządzonym dla celów Wyptalność II na 31.12.2025 r. **środki pieniężne** wykazano w wysokości 832 tys. zł. W relacji do sprawozdania wg PSR zostały one pomniejszone o środki ZFŚS, Funduszu Prewencyjnego i Zapomogowego (1.036 tys. zł). Odnotowana różnica między wartością bilansową środków pieniężnych wg zasad Wyptalność II a polskimi standardami rachunkowości stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Wartość **pozostałych aktywów** zgodnie z zasadami Wyptalność II – wg stanu na 31.12.2025 r. – wyniosła zero zł, natomiast według PSR 229 tys. zł. Różnica ta dotyczyła rozliczeń międzyokresowych kosztów administracyjnych i stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego. Odnotowane odchylenie wynika z braku możliwości uwzględnienia odzyskania danego aktywa (w oparciu o zasadę wyceny wartości godziwej).

Kwoty należne z umów reasekuracji zgodnie z zasadami Wyptalność II – według stanu na 31.12.2025 r. wyniosły: (-) 263 tys. zł, natomiast według PSR: 285 tys. zł. Różnica ta jest konsekwencją naliczenia udziałów reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych ustalonych dla celów wyptalności i stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku odroczonego.

Podsumowanie różnic wyceny aktywów według Wyptalność II i PSR przedstawiono w tabeli 10.

Tabela 10 Różnice w wycenie aktywów według Wypłacalność II i PSR (tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.

Aktywa	Wartości według		Różnica
	Wypłacalność II	PSR	
Aktywowane koszty akwizycji	0	22	-22
Wartości niematerialne i prawne	0	376	-376
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 605	1 344	3 261
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	223 230	220 393	2 837
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	63	3	60
Obligacje, w tym:	193 028	190 251	2 777
• obligacje Skarbu Państwa	182 172	179 395	2 777
• obligacje korporacyjne	10 856	10 856	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	30 139	30 139	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	-263	285	-548
• innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	-263	285	-548
• innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	-263	285	-548
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	10	8 407	-8 397
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	0	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	791	791	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	832	1 868	-1 036
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	229	-229
Aktywa ogółem	229 205	233 715	-4 510

Umowy leasingowe

Na koniec okresu sprawozdawczego T UW-CUPRUM posiadało jedną umowę z tytułu prawa do użytkowania lokalu mieszkalnego, którą zakwalifikowało zgodnie z MSSF16 do umów leasingu operacyjnego. Wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań z tytułu umowy najmu dokonano przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W 2025 roku inne umowy leasingu operacyjnego i finansowego nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie stosowało zmian w podstawach uznawania, wyceny lub szacunkach istotnych aktywów w porównaniu do zasad roku poprzedniego.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych aktywów, dla których istnieje potrzeba ustalenia założeń i oceny co do przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania.

D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oddzielnie dla każdej istotnej linii biznesowej, w tym kwota najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, oraz opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny do celów wypłacalności

Towarzystwo utworzyło rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według zasad Wypłacalność II na łączną kwotę brutto 28.921 tys. zł (stan na 31.12.2025 r.). Udział poszczególnych linii biznesowych zestawiono w tabeli 11.

Udział reasekuratorów w najlepszym oszacowaniu występuje jedynie dla ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych. W jego przypadku kwoty należne z umów reasekuracji są ujemne i wynoszą -263 tys. zł.

Towarzystwo przy wycenie rezerw najlepszego oszacowania (tab. 11) przyjęło podejście deterministyczne prognozując – według jednolitych grup ryzyk – przepływy pieniężne występujące po dacie bilansowej, aż do granicy danej umowy. Jako wpływy prognozowano przychody ze składek oraz regresy i odzyski, natomiast jako wyływy prowizje, świadczenia, koszty wypłaty świadczeń, koszty administracyjne, a także zwroty składek dla ubezpieczających wynikające z formuły wzajemnościowej według zasad dla poszczególnych ZWC.

Tabela 11 Wartość RTU według zasad Wypłacalność II (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	RTU obliczane łącznie	RTU razem
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	481	45	0	526
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	-283	26	0	-257
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	9.636	901	0	10.537
Ubezpieczenia OC ogólnej	16.567	1.548	0	18.115
	Razem			28.921

Klasyfikację produktów ubezpieczeniowych TUV-CUPRUM według linii biznesowych przedstawiono w tabeli 12.

Tabela 12 Produkty ubezpieczeniowe Towarzystwa według linii biznesowych

Linia biznesowa	Produkty
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Gr. 1 Ubezpieczenia wypadku Gr. 2 Ubezpieczenia chorób
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Gr. 7 Ubezpieczenia przedmiotów w transporcie
Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	Gr. 8 Ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami Gr. 9 Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych
Ubezpieczenia OC ogólnej	Gr. 13 Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej

Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi przez Towarzystwo przy wycenie do celów wypłacalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych - oddzielnie dla każdej istotnej linii biznesowej

Istotne różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz rachunkowości (PSR) w ramach poszczególnych linii biznesowych zestawiono w tabeli 13.

Tabela 13 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe według Wypłacalność II i PSR (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.

Lp.	Linia biznesowa	Wartość RTU według		Różnica
		Wypłacalność II	PSR	
1.	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	526	796	-270
2.	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	-257	178	-435
3.	Ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	10.537	20.894	-10.357
4.	Ubezpieczenia OC ogólnej	18.115	18.608	-493
	RAZEM	28.921	40.476	-11.555

W ramach wyliczeń najlepszego oszacowania uwzględniono przyszłe, całkowite przepływy pieniężne związane z zawartymi umowami ubezpieczenia oraz szkodami do daty bilansowej. Przepływy te są dyskontowane stopą procentową wolną od ryzyka, zależną od roku projekcji.

W najlepszym oszacowaniu nie uwzględnia się rezerwy na wyrównanie szkodowości.

Dokonywana wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdań finansowych (PSR) nie uwzględnia dyskontowania, nawet jeśli jest prawdopodobne, że wypłata odszkodowania nastąpi za kilka lat.

W rezerwie składek na potrzeby sprawozdań finansowych (PSR) nie jest uwzględniany przyszły dodatni wynik techniczny Towarzystwa.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według Wyptalność II ukształtowały się na poziomie 28.921 tys. zł, natomiast według PSR wyniosły 40.476 tys. zł, w tym rezerwy brutto w kwocie 41.350 tys. zł oraz zmniejszenia z tyt. oszacowanych regresów i odzysków brutto o wartości 874 tys. zł. Różnica między wartością bilansową wg zasad Wyptalność II a PSR ma charakter przejściowy i stanowi podstawę do obliczeń odroczonego podatku odroczonego.

Opis korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b Dyrektywy 2009/138/WE

Towarzystwo nie stosowało korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b Dyrektywy 2009/138/WE.

Oświadczenie na temat stosowania przez Towarzystwo korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy 2009/138/WE

Towarzystwo nie stosowało korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d Dyrektywy 2009/138/WE.

Oświadczenie na temat stosowania przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c Dyrektywy 2009/138/WE

Towarzystwo nie stosowało przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c Dyrektywy 2009/138/WE.

Oświadczenie na temat stosowania przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy 2009/138/WE

Towarzystwo nie stosowało przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d Dyrektywy 2009/138/WE.

Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie został skwantyfikowany. Należy jednak zauważyć, że dane historyczne Towarzystwa wykazują znaczne wahania poziomu szkodowości związane głównie z ograniczoną liczbą i zróżnicowaniem ubezpieczanych podmiotów.

Opis kwot należnych z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracji wynoszą -263 tys. zł. Pozycja ta jest przyporządkowana do 7 linii biznesowej (ubezpieczenia od ognia i pozostałych szkód rzeczowych) i stanowi kwotę należną z umów reasekuracji dla najlepszego oszacowania rezerwy składki (-263 tys. zł. udział reasekuratorów w składce).

W przypadku pozostałych linii biznesowych kwoty należne z umów reasekuracji są równe 0 zł, gdyż nie są one objęte programem reasekuracji.

Istotne informacje, inne niż już ujawnione w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej, dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności

Towarzystwo ujawniało wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności w punkcie D.2.

D.3. INNE ZOBOWIĄZANIA

Informacje dotyczące wyceny innych zobowiązań do celów wypłacalności, w tym:

- wartość pozostałych zobowiązań oraz opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy ich wycenie do celów wypłacalności (oddzielnie dla każdej istotnej grupy innych zobowiązań);

— **ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi przez Towarzystwo przy wycenie do celów wypłacalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych (oddzielnie dla każdej istotnej grupy innych zobowiązań)**

W rozdziale D.3. opisano istotne pozycje składowe zobowiązań, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Pełny bilans – ze wszystkimi pozycjami (aktywa, zobowiązania) – został zaprezentowany w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Tabela 14 Inne zobowiązania na dzień 31.12.2025 r. (w tys. zł)

Inne zobowiązania	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania warunkowe	171
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	3.189
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	708
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.230
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	64
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	66.963
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	317
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	450
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0
Ogółem	74.092

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalność II na 31.12.2025 r. wartość **zobowiązań warunkowych** wyceniono na 171 tys. zł. Kwota ta jest sumą ewentualnych zobowiązań z tytułu odszkodowań dla członków Zarządu Towarzystwa (odprawy w przypadku odwołania w trakcie trwania kadencji). Zgodnie z PSR zobowiązania te stanowią pozycje pozabilansowe. Różnica ta stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Na pozycję pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) dla celów wypłacalności składają się rezerwy na:

- koszty badania sprawozdania finansowego oraz wynagrodzenia aktuarium (150 tys. zł),
- wynagrodzenia należne za rok 2025 wraz z narzutami ZUS (1.763 tys. zł),
- a może tak:
- szacowane koszty usług zewnętrznych dotyczących bieżącego okresu – 150 tys. zł.
- koszty osobowe przypisane do roku 2025 ujmowane w zobowiązaniach – 1 763 tys. zł.
- wypłatę nagród jubileuszowych (997 tys. zł),
- świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów (263 tys. zł),
- pozostałe rezerwy (16 tys. zł).

Dla celów wypłacalności zastosowano alternatywne metody wyceny – podejście dochodowe. Zobowiązania warunkowe ostrożnościowo przyjęto w 100% wartości PSR, ze względu na trudność oszacowania prawdopodobieństwa ich realizacji. Nie odnotowano różnic między wyceną według zasad Wypłacalność II a PSR.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy ustala się indywidualnie, korzystając z systemu kadrowo-płacowego, z uwzględnieniem liczby dni zaległego urlopu wypoczynkowego danego pracownika oraz jego wynagrodzenia wraz z narzutami.

Zobowiązania wynikające ze świadczeń pracowniczych na nagrody jubileuszowe są obliczane aktuarialną Metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych.

W bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalność II na 31.12.2025 r. **zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników** obejmują rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne. Rezerwy te ustala się jako sumę rezerw dotyczących poszczególnych pracowników obliczoną metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zobowiązania z tych tytułów dla celów wypłacalności wynoszą 708 tys. zł i różnią się od przyjętej wartości wg PSR o kwotę rezerw na nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy w łącznej wysokości 1.261 tys. zł.

Tabela 15 Zobowiązania wynikające ze świadczeń pracowniczych dla pracowników wg stanu na 31.12.2025 r.

Tytuł zobowiązania	Wartość w tys. zł (Wyptalność II oraz PSR)
Odprawy emerytalne	627
Odprawy rentowe	34
Odprawy pośmiertne	47
Razem	708

Zobowiązania wynikające ze świadczeń pracowniczych na odprawy są obliczane aktuarialną Metodą Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie stanowią istotnej grupy zobowiązań i nie są związane z określonymi aktywami.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w bilansie dla celów Wyptalność II – sporządzonym na dzień 31.12.2025 r. – wyniosła 2.230 tys. zł, natomiast w bilansie do celów statutowych 737 tys. zł. (wartość rezerwy 1.690 tys. zł pomniejszona o aktywa odroczonego podatku dochodowego 953 tys. zł).

Różnica ta dotyczy aktywów i zobowiązań powstałych w wyniku różnic przejściowych między wartościami bilansowymi wg zasad Wyptalności II i ich wartościami podatkowymi obejmującymi korektę w wycenie: rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (2.195 tys. zł), należności z tyt. ubezpieczeń (-1.595 tys. zł), obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności (528 tys. zł), nieruchomości i urządzeń do użytku własnego (620 tys. zł), wartości funduszy specjalnych (197 tys. zł), kwot należnych z tyt. reasekuracji (-104 tys. zł), środków pieniężnych (-197 tys. zł) oraz pozostałych aktywów i zobowiązań (-151 tys. zł).

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wg zasad Wyptalności II wynoszą 64 tys. zł i obejmują zdyskontowane przewidywane płatności wynikające z umowy najmu lokalu mieszkalnego, spełniający definicję kontraktów leasingowych zgodnie z MSSF 16. W bilansie wg zasad PSR ich wartość jest zerowa, różnica stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

W 2025 roku inne umowy leasingu operacyjnego i finansowego nie wystąpiły.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na dzień 31.12.2025 r. wykazano w kwocie 66.963 tys. zł, zarówno w bilansie dla celów Wyptalność II jak i wg zasad PSR. Główną pozycję zobowiązań z tytułu ubezpieczeń tworzą zobowiązania z tytułu zwrotu składek za 2025 rok (66.629 tys. zł) i aneksów zmniejszających składkę (5 tys. zł) oraz wobec koasekuratorów (329 tys. zł). Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń mają charakter krótkoterminowy, są nieprzeterminowane i nie podlegają dyskontowaniu.

W bilansie sporządzonym dla celów wyptalności **zobowiązania z tytułu reasekuracji** wyniosły 317 tys. zł i nie różniły się od wykazanych w bilansie statutowym. Wartość zobowiązań ma charakter krótkoterminowy.

Pozostałe zobowiązania (handlowe) mają charakter krótkoterminowy, tj. z terminem wymagalności do 1 roku. W bilansie sporządzonym dla celów Wyptalność II oraz w sprawozdaniu statutowym zgodnym ze standardami PSR wykazano je w kwocie 450 tys. zł, w tym zobowiązania wobec budżetu w wysokości 337 tys. zł oraz zobowiązania handlowe o wartości 113 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania – inne niż handlowe – dla celów wyptalności przyjęły wartość zero zł, natomiast wg PSR 1.050 tys. zł. Odnotowana różnica w wysokości -1.050 tys. zł wynika z odmiennej prezentacji w sprawozdaniu Wyptalność II stanu funduszy specjalnych (-1.037 tys. zł), oraz przyszłych rozliczeń z koasekuratorami (-13 tys. zł). Odchylenie to stanowi różnicę przejściową będącą podstawą do obliczeń odroczonego podatku dochodowego.

Zestawienie różnic w wycenie innych zobowiązań według Wyptalność II i PSR na dzień 31 grudnia 2025 r. przedstawiono w tab. 16.

Tabela 16 Różnice w wycenie zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) według Wypłacalność II i PSR (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.

Zobowiązania Inne	Wartość według		Różnica
	Wypłacalność II	PSR	
Zobowiązania warunkowe	171	0	171
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	3.189	1.928	1.261
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	708	1.969	-1.261
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2.230	737	1.493
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	64	0	64
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	66.963	66.963	0
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	317	317	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	450	450	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0	1.050	-1.050
Inne zobowiązania ogółem	74.092	73.414	678

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie dokonywało zmian w stosowanych podstawach ujmowania, wyceny lub szacunkach zobowiązań w porównaniu do roku poprzedniego.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych zobowiązań, dla których istnieje potrzeba ustalenia założeń i oceny co do przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania.

Zobowiązania zostały wycenione przy założeniu kontynuacji działalności.

D.4. ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Towarzystwo nie zastosowało innych alternatywnych metod wyceny poza opisanymi w części D.1. oraz D.3. niniejszego sprawozdania.

D.5. WSZELKIE INNE INFORMACJE

W Towarzystwie nie występują pozycje pozabilansowe, w tym udzielone i otrzymane gwarancje i akredytywy, posiadane i ustanowione zabezpieczenia oraz zobowiązania warunkowe nieuwzględnione w bilansie według zasad Wypłacalność II.

Towarzystwo ujawniło wszystkie inne istotne informacje dotyczące wyceny dla celów wypłacalności w punktach D.1-D.5.

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

E.1. ŚRODKI WŁASNE

Informacje dotyczące celów, zasad i procesów stosowanych przez Towarzystwo w celu zarządzania swoimi środkami własnymi, w tym dotyczące horyzontu czasowego wykorzystywanego na potrzeby planowania działalności oraz na temat wszelkich istotnych zmian, które zaszyły w okresie sprawozdawczym

Środki własne Towarzystwa składają się z rezerwy uzgodnieniowej, kapitału założycielskiego oraz kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przedmiotem zarządzania jest rezerwa uzgodnieniowa, stanowiąca nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami pomniejszoną o kapitał założycielski i aktywo netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zasadniczą pozycją w aktywach Towarzystwa są lokaty (223 230 tys. zł; 97,4% sumy aktywów według stanu na 31.12.2025 r.). Celem Towarzystwa jest utrzymanie struktury aktywów z jednoczesnym zachowaniem odpowiedniego poziomu zobowiązań.

Zasady i procedury stosowane przez Towarzystwo w celu zarządzania swoimi środkami własnymi definiują przede wszystkim regulacje wewnętrzne związane z zarządzaniem lokatami i kapitałem, w tym m.in. Regulamin działalności lokacyjnej, Strategia inwestycyjna i Zasady zarządzania kapitałem.

Towarzystwo planuje swoją działalność w horyzoncie pięcioletnim, stosując kroczące plany strategiczne. Aktualny okres planistyczny obejmuje lata 2026-2030.

Informacje dotyczące struktury, wysokości i jakości środków własnych na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, łącznie z analizą istotnych zmian w każdej kategorii, które zaszyły w okresie sprawozdawczym - oddzielnie dla każdej kategorii środków własnych

Wartości w tabeli 17 są zgodne z przedstawionymi w formularzu S.23.01.01 stanowiącym załączniki do niniejszego sprawozdania.

Tabela 17 Środki własne Towarzystwa na 31.12.2025 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 3
Kapitał założycielski	27.878	27.878	0
Rezerwa uzgodnieniowa	98.314	98.314	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	126.192	126.192	0

Tabela 18 Zmiana w środkach własnych Towarzystwa – porównanie stanu na 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2025	2024	Zmiana
Kapitał założycielski	27.878	27.878	0
Rezerwa uzgodnieniowa	98.314	84.452	13.862
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	126.192	112.330	13.862

Pozostałe pozycje środków własnych były równe zero. Towarzystwo na 31 grudnia 2025 r. nie posiadało środków własnych „Kategorii 1 – ograniczona” ani środków własnych „Kategorii 2”.

Stan środków własnych na 31.12.2025 r. zwiększył się o kwotę 13.862 tys. zł w relacji do końca roku 2024. Zwiększyła się rezerwa uzgodnieniowa, co stanowiło konsekwencję wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w porównywanych okresach. Wzrost aktywów netto na 31.12.2025 r. w stosunku do 31.12.2024 r. był w głównej mierze skutkiem zwiększenia wartości lokat (o 33.374 tys. zł). Warto podkreślić, że 100% środków własnych Towarzystwa to środki klasyfikowane do kategorii 1.

Środki finansowe są lokowane przede wszystkim w stało- i zmiennokuponowe obligacje Skarbu Państwa oraz gwarantowane przez Skarb Państwa (BGK-Covidowe). W strukturze lokat Towarzystwa przeważają obligacje stałokuponowe (60,1%) o terminach wykupu w latach 2026-2035. Udział obligacji zmiennokuponowych w strukturze lokat wynosi 20,1%, a ich termin wykupu mieści się w latach 2026-2031. Udział obligacji indeksowanych, będących składową obligacji państwowych wynosi 1,4% o terminie wykupu w 2036 r. Udział papierów korporacyjnych w portfelu lokat stanowi 4,9% i są to walory o terminach wykupu w 2027 roku.

Drugą pozycję w strukturze inwestycji finansowych Towarzystwa, podobnie jak w latach poprzednich zajmują krótkoterminowe depozyty bankowe (13,5%), które stanowią zabezpieczenie bieżącej płynności finansowej T UW-CUPRUM, w tym z tytułu realizacji w I kwartale następnego roku zobowiązań związanych z corocznym zwrotem składek dla członków Towarzystwa (ZWC LP – 36,5 mln. zł).

Kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, w podziale na kategorie środków własnych

Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wynoszą 126.192 tys. zł (stan na 31.12.2025 r.).

Wartości w tabeli 19 są zgodne z przedstawionymi w formularzu S.23.01.01 stanowiącym załączniki do niniejszego sprawozdania.

Tabela 19 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR). Stan na 31.12.2025 r.

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Kategoria środków własnych	Struktura (%)
Kapitał założycielski	27.878	1	22,09
Rezerwa uzgodnieniowa	98.314	1	77,91
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	126.192		100,00

Tabela 20 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Stan na 31.12.2024 r.

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Kategoria środków własnych	Struktura (%)
Kapitał założycielski	27.878	1	24,82
Rezerwa uzgodnieniowa	84.452	1	75,18
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	112.330		100,00

Wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na koniec 2025 r. wzrosła o 13.862 tys. zł. Źródłem podwyższenia środków własnych było zwiększenie wartości aktywów netto o 34.540 tys. zł (głównie wzrost obligacji Skarbu Państwa i gwarantowanych przez SP).

31 grudnia 2025 roku, podobnie jak na koniec 2024 roku, w strukturze środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dominowała rezerwa uzgodnieniowa (odpowiednio: 77,91% i 75,18%).

Kwota podstawowych środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w podziale na kategorie środków własnych

Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wynoszą 126.192 tys. zł (stan na 31.12.2025 r.).

Wartości w tabeli 21 są zgodne z przedstawionymi w formularzu S.23.01.01 stanowiącym załączniki do niniejszego sprawozdania.

Tabela 21 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR). Stan na 31.12.2025 r.

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Kategoria środków własnych	Struktura (%)
Kapitał założycielski	27.878	1	22,09
Rezerwa uzgodnieniowa	98.314	1	77,91
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	126.192		100,00

Tabela 22 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR). Stan na 31.12.2024r.

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)	Kategoria środków własnych	Struktura (%)
Kapitał założycielski	27.878	1	24,82
Rezerwa uzgodnieniowa	84.452	1	75,18
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	112.330		100,00

Wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na koniec 2025 r. wzrosła o 13.862 tys. zł. Źródłem podwyższenia środków własnych było zwiększenie wartości aktywów netto o 34.540 tys. zł (głównie wzrost obligacji Skarbu Państwa i gwarantowanych przez SP).

31 grudnia 2025 roku, podobnie jak na koniec 2024 roku, w strukturze środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dominowała rezerwa uzgodnieniowa (odpowiednio: 77,91% i 75,18%).

Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie wszelkich istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną dla celów wypłacalności

Kapitał własny, wykazany w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa na koniec 2025 roku, ukształtował się na poziomie 119.827 tys. zł, a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami przyjęła wartość 126.192 tys. zł. Różnica między kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami wyniosła 6.365 tys. zł i wynikała przede wszystkim z istotnych różnic w wycenach: obligacji Skarbu Państwa (2.777 tys. zł), należności z tytułu ubezpieczeń (- 8.397 tys. zł), nieruchomości (3.262 tys. zł), wartości niematerialnych i prawnych (-376 tys. zł), środków pieniężnych (-1.037 tys. zł), rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (11.555 tys. zł), aktywo z tytułu odroczonego podatku (-1.493 tys. zł), zobowiązań warunkowych (-172 tys. zł), kwot należnych z umów reasekuracji (-548 tys. zł), pozostałych zobowiązań i funduszy (1.049 tys. zł) oraz pozostałych pozycji po stronie aktywów i zobowiązań (- 255 tys. zł).

Informacje dotyczące środków własnych w odniesieniu do każdej pozycji podstawowych środków własnych, która podlega przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i art. 308b ust. 10 Dyrektywy 2009/138/WE - opis charakteru pozycji oraz wskazanie jej kwoty.

Towarzystwo nie posiada pozycji podstawowych środków własnych, które podlegają przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i art. 308b ust. 10 Dyrektywy 2009/138/WE.

Informacje dotyczące środków własnych w odniesieniu do każdej istotnej pozycji uzupełniających środków własnych – opis pozycji i wskazanie kwoty pozycji uzupełniających środków własnych oraz w przypadku, gdy metoda służącą do określenia kwoty pozycji uzupełniających środków własnych została zatwierdzona, wskazanie metody oraz charakteru i nazwy kontrahenta lub grupy kontrahentów dla pozycji, o których mowa w art. 89 ust. 1 lit. a), b) i c) Dyrektywy 2009/138/WE

Towarzystwo w środkach własnych wykazuje wyłącznie podstawowe środki własne, nie wykazuje (nie posiada) żadnych uzupełniających środków własnych.

Opis ewentualnych pozycji odliczonych od środków własnych oraz krótki opis ewentualnych istotnych ograniczeń wpływających na dostępność i możliwość przenoszenia środków własnych w ramach Towarzystwa

Towarzystwo nie posiada ekspozycji pomniejszających podstawowe środki własne.

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwa na koniec okresu sprawozdawczego

Towarzystwo stosuje formułę standardową do obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności.

Minimalny wymóg kapitałowy na 31 grudnia 2025 r. wynosił 17.017 tys. zł.

Kapitałowy wymóg wypłacalności na 31 grudnia 2025 r. wynosił 50.908 tys. zł.

Powyższe wartości są zgodne z przedstawionymi w formularzu S.23.01.01 stanowiącym załączniki do niniejszego sprawozdania.

Wartości w tabeli 23 są zgodne z przedstawionymi w formularzu S.25.01.21 stanowiącym załączniki do niniejszego sprawozdania.

Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwa w podziale na moduły ryzyka

Tabela 23 Elementy składowe wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)

Ryzyko rynkowe	12.841
Ryzyko stopy procentowej	12.734
Ryzyko cen akcji	0
Ryzyko cen nieruchomości	1.167
Ryzyko spreadu kredytowego	667
Ryzyko koncentracji aktywów	380
Ryzyko walutowe	0
Efekt dywersyfikacji	-2.107
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4.734
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	409
Wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie	382
Wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	0
Wymóg kapitałowy dla ryzyka katastroficznego z ubezpieczeń zdrowotnych	80
Efekt dywersyfikacji	-53
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	40.390
Wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw	21.079
Wymóg kapitałowy dla ryzyka katastroficznego	29.581
Wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów	413
Efekt dywersyfikacji	-10.683
Efekt dywersyfikacji	10.381
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0
Ryzyko operacyjne	2.915
Przyszłe świadczenia uznaniowe	0
Korekta z tytułu zdolności RTU do pokrywania strat	0
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	0
Korekta z tytułu zdolności RTU i podatków odroczonej do pokrywania strat	0
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	50.908

Informacja czy zakład stosuje uproszczenia przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej

Towarzystwo nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej. TUV-CUPRUM nie stosuje również parametrów specyficznych dla zakładu, o których mowa w art. 104 ust. 7 Dyrektywy 2009/138/WE.

Informacje dotyczące danych wejściowych wykorzystywanych przez Towarzystwo do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego

W przypadku Towarzystwa minimalny wymóg kapitałowy uzależniony jest wyłącznie od średniego kursu euro, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym października danego roku i równy jest wyrażonej w złotych kwocie nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego (4.000 tys. euro na 31 grudnia 2025 roku).

Wszelkie istotne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym oraz przyczyny takich zmian

W okresie sprawozdawczym (2025 r.) wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności zwiększyła się o 2.380 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Zasadniczy wpływ na to odchylenie miał wzrost ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie oraz ryzyka rynkowego.

W okresie sprawozdawczym (2025 r.) wysokość minimalnego wymogu kapitałowego zmniejszyła się o 395 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego, co było spowodowane niewielkim spadkiem kursu euro na dzień 31.10.2025 r. w porównaniu do kursu z dnia 31.10.2024 roku.

E.3. ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMogu WYPŁACALNOŚCI

Informacje dotyczące opcji określonej w art. 304 Dyrektywy 2009/138/WE (wskazanie, że zakład stosuje podmoduł ryzyka cen akcji oparty na duracji, określony w tym artykule, do obliczenia swojego kapitałowego wymogu wypłacalności, po zatwierdzeniu przez jego organ nadzoru; kwota wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji, która wynika z tego stosowania)

Towarzystwo nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.4. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego. Zarówno kapitałowy wymóg wypłacalności jak i minimalny wymóg kapitałowy oblicza się w oparciu o formułę standardową.

E.5. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI

Informacje dotyczące każdego przypadku niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym lub istotnej niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności

W 2025 r. za każdym razem wyznaczany poziom środków własnych przewyższał ustalany minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności (brak niezgodności).

E.6. WSZELKIE INNE INFORMACJE

Inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem

Towarzystwo ujawniło wszystkie istotne informacje na temat zarządzania kapitałem w punktach E.1-E.5.

SPIS TABEL

Tabela 1 Członkowie - udziałowcy TUW-CUPRUM. Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.....	11
Tabela 2 Wyniki działalności ubezpieczeniowej według polskich standardów rachunkowości oraz linii biznesowych w 2025 r. na tle 2024 r.	14
Tabela 3 Zestawienie składek przypisanych brutto według polskich standardów rachunkowości oraz linii biznesowych w 2025 r. na tle 2024 r.	14
Tabela 4 Wypłacone odszkodowania i świadczenia w latach 2024-2025 według linii biznesowych.....	14
Tabela 5 Koszty działalności ubezpieczeniowej w relacji do składki przypisanej brutto (tys. zł)	15
Tabela 6 Przychody z działalności lokacyjnej według grup aktywów w latach 2024-2025 (tys. zł)	16
Tabela 7 Koszty działalności lokacyjnej według grup aktywów w latach 2024-2025(tys. zł).....	17
Tabela 8 Przychody i koszty operacyjne w latach 2024-2025 (tys. zł).....	17
Tabela 9 Aktywa według zasad Wypłacalność II na 31.12.2025 r. (w tys. zł).....	50
Tabela 10 Różnice w wycenie aktywów według Wypłacalność II i PSR (tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.	53
Tabela 11 Wartość RTU według zasad Wypłacalność II (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.	54
Tabela 12 Produkty ubezpieczeniowe Towarzystwa według linii biznesowych.....	54
Tabela 13 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe według Wypłacalność II i PSR (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.....	54
Tabela 14 Inne zobowiązania na dzień 31.12.2025 r. (w tys. zł)	56
Tabela 15 Zobowiązania wynikające ze świadczeń pracowniczych dla pracowników wg stanu na 31.12.2025 r.	57
Tabela 16 Różnice w wycenie zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) według Wypłacalność II i PSR (w tys. zł). Stan na 31.12.2025 r.	58
Tabela 17 Środki własne Towarzystwa na 31.12.2025 r. (w tys. zł)	59
Tabela 18 Zmiana w środkach własnych Towarzystwa – porównanie stanu na 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. (w tys. zł)	59
Tabela 19 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR). Stan na 31.12.2025 r.....	60
Tabela 20 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR). Stan na 31.12.2024 r.	60
Tabela 21 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR). Stan na 31.12.2025 r.	61
Tabela 22 Wartość i struktura środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR). Stan na 31.12.2024r.	61
Tabela 23 Elementy składowe wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 r. (w tys. zł)	62

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1 Struktura lokat w latach 2023-2024 (w %).....	16
---	----

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 Uproszczona struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź.....	12
Rysunek 2 Model trzech linii obrony	25
Rysunek 3 Struktura zarządzania ryzykiem w Towarzystwie	26

ZAŁĄCZNIKI

S.02.01.02 - Pozycje bilansowe	67
S.04.05.21 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju	69
S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych	70
S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	71
S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych	72
S.22.01.21 - Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych	73
S.23.01.01 – Środki własne	74
S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową	75
S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	76

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	4 605
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	223 230
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	63
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	193 028
Obligacje państwowe	R0140	182 172
Obligacje korporacyjne	R0150	10 856
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	30 139
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	-263
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-263
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	-263
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	10
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	791
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	832
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	229 205
Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	28 921
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	28 395
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	25 920
Margines ryzyka	R0550	2 475
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	526
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0

Najlepsze oszacowanie	R0580	481
Margines ryzyka	R0590	45
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	171
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	708
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	2 230
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	64
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	66 963
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	317
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	450
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	103 013
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	126 192

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

Kraj siedziby: Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie

Kraj	R0010
------	-------

		Najważniejszych pięć krajów: ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	
		Kraj siedziby	...
		C0010	C0020
Składki przypisane (brutto)			
Składka przypisana brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0020		
Składka przypisana brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0021		
Składka przypisana brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0022		
Składki zarobione (brutto)			
Składka zarobiona brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0030		
Składka zarobiona brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0031		
Składka zarobiona brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0032		
Odszkodowania i świadczenia (brutto)			
Odszkodowania i świadczenia (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0040		
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja proporcjonalna)	R0041		
Odszkodowania i świadczenia (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0042		
Koszty poniesione (brutto)			
Koszty poniesione brutto (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	R0050		
Koszty poniesione brutto (reasekuracja proporcjonalna)	R0051		
Koszty poniesione brutto (reasekuracja nieproporcjonalna)	R0052		

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność)											Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej				Ogółem	
	Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczeni a pracownicze	Ubezpieczeni a odpowiedzial ności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechaniczny ch	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczeni a morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczeni a od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczeni a odpowiedzial ności cywilnej ogólnej	Ubezpieczeni a kredytów i poręczeń	Ubezpieczeni a kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczeni a świadczenia pomocy	Ubezpieczeni a różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczeni e morskie, lotnicze i transportowe		Nieruchomoś ci
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	1 064	0	0	0	6 197	81 463	7 884	0	0	0					96 608
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	3 061	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 061
Netto	R0200	0	1 064	0	0	0	6 197	78 402	7 884	0	0	0	0	0	0	0	93 547
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	1 072	0	0	0	6 182	80 854	7 809	0	0	0					95 917
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	3 057	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 057
Netto	R0300	0	1 072	0	0	0	6 182	77 797	7 809	0	0	0	0	0	0	0	92 860
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	405	0	0	0	713	7 713	3 572	0	0	0					12 403
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	405	0	0	0	713	7 713	3 572	0	0	0	0	0	0	0	12 403
Koszty poniesione	R0550	0	575 271	0	0	0	783 681	8 793 629	3 047 839	0	0	0	0	0	0	0	13 200
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200																970
Koszty ogółem	R1300																14 170

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto – Ogółem	R0060	0	107	0	0	0	5	2 228	84	0	0	0	0	0	0	0	0	2 424
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	0	0	0	0	0	-263	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-263
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek	R0150	0	107	0	0	0	5	2 491	84	0	0	0	0	0	0	0	0	2 687
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Ogółem	R0160	0	374	0	0	0	-288	7 408	16 483	0	0	0	0	0	0	0	0	23 977
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	374	0	0	0	-288	7 408	16 483	0	0	0	0	0	0	0	0	23 977
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	481	0	0	0	-283	9 636	16 567	0	0	0	0	0	0	0	0	26 401
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0	481	0	0	0	-283	9 899	16 567	0	0	0	0	0	0	0	0	26 664
Margines ryzyka	R0280	0	45	0	0	0	26	901	1 548	0	0	0	0	0	0	0	0	2 520
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0320	0	526	0	0	0	-257	10 537	18 115	0	0	0	0	0	0	0	0	28 921
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	0	0	0	0	0	-263	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-263
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	526	0	0	0	-257	10 800	18 115	0	0	0	0	0	0	0	0	29 184

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok szkody	Z0020
------------	-------

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110
Wcześniejsze lata	R0100										8
N-9	R0160	13 336	14 031	662	321	-1	90	14	-1	0	0
N-8	R0170	6 994	5 486	35	106	268	9	0	0	0	0
N-7	R0180	6 974	4 670	163	380	13	0	0	0	0	0
N-6	R0190	19 584	3 894	560	97	14	28	55			
N-5	R0200	13 998	3 530	183	3	0	-1				
N-4	R0210	10 654	4 063	106	28	82					
N-3	R0220	9 413	1 217	86	27						
N-2	R0230	11 912	7 958	31							
N-1	R0240	18 030	18 524								
N	R0250	10 351									

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

	W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180
Wcześniejsze lata	R0100	8
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	58
N-5	R0200	-1
N-4	R0210	82
N-3	R0220	27
N-2	R0230	31
N-1	R0240	18 524
N	R0250	10 351
Ogółem	R0260	29 085

Najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości. Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + C0300
Wcześniejsze lata	R0100										838
N-9	R0160	13 993	2 337	1 061	1 643	161	32	0	0	0	0
N-8	R0170	9 248	2 036	1 651	2 055	1 541	1 611	1 953	2 193	2 212	0
N-7	R0180	8 185	1 596	2 175	324	0	134	146	155		
N-6	R0190	6 488	2 149	1 717	1 121	1 011	1 374	672			
N-5	R0200	7 871	2 452	748	777	452	386				
N-4	R0210	11 193	3 112	1 704	1 997	1 765					
N-3	R0220	9 149	2 348	1 951	1 184						
N-2	R0230	15 985	3 360	2 506							
N-1	R0240	30 674	4 016								
N	R0250	11 297									

Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

	Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360	
Wcześniejsze lata	R0100	792
N-9	R0160	0
N-8	R0170	2 097
N-7	R0180	147
N-6	R0190	637
N-5	R0200	366
N-4	R0210	1 708
N-3	R0220	1 130
N-2	R0230	2 387
N-1	R0240	3 856
N	R0250	10 854
Ogółem	R0260	23 977

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

		Kwota uwzględniająca zastosowanie środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych	Wpływ środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	Wpływ środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych	Wpływ korekty z tytułu zmienności przyjętej jako zero	Wpływ korekty dopasowującej przyjętej jako zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0010					
Podstawowe środki własne	R0020					
Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	R0050					
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090					
Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego	R0100					
Minimalny wymóg kapitałowy	R0110					

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/36						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0	0	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	27 878	27 878	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	98 314	98 314	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0	0
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	126 192	126 192	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0	0

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	126 192	126 192	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	126 192	126 192	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	126 192	126 192	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	126 192	126 192	0	0	0
SCR	R0580	50 908	0	0	0	0
MCR	R0600	17 017	0	0	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	247,88%	0	0	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	741,55%	0	0	0	0

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		0
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	126 192
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	27 878
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	98 314
Oczekiwane zyski		0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	683
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	683

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	12 841	
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	4 734	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	409	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	40 390	
Dywersyfikacja	R0060	-10 381	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	47 993	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	2 915
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	50 908
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	50 908
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Tak/Nie

C0109

Podejście do stawki podatkowej

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie
--	-------	-----

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	0
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	0

S.28.01.01

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"

Roczne dane i informacje sporządzone na dzień 31-12-2025 r.

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCR _{net}	R0010		10 571

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	481	1 064
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	6 197
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	9 899	78 402
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	16 567	7 884
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

		C0040	
MCR, Wynik	R0200		0

Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całociowe obliczenie MCR

		C0070	
Liniowy MCR	R0300		10 571
SCR	R0310		50 908
Górny próg MCR	R0320		22 909
Dolny próg MCR	R0330		12 727
Łączny MCR	R0340		12 727
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		17 017



Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych CUPRUM

ul. M. Skłodowskiej-Curie 82
59-301 Lubin

tel.: 076 72 77 400

tel.: 076 72 77 401

fax: 076 72 77 410

mail: sekretariat@tuw-cuprum.pl

NIP 692-10-10-769

REGON 390294404

Towarzystwo jest zarejestrowane pod nr KRS 0000050696 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Kapitał zakładowy: 27 877 500,00 zł (w całości opłacony).